Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario

Société ontarienne
d'assurance-dépôts

Annual Report 2009

Protecting Your Deposits

Contents

Transmittal Letter
Mission, Vision, Values Statement, DICO Staff 2
Corporate Governance 3
DICO Board of Directors 4
Ombudsman's Report 6
Sub-Committees of the Board 7
Message from the Chair 8
Message from the CEO 10
Management's Discussion and Analysis 13
• Sector Overview 13
• Financial Overview 16
• DICO's Risk Management 21
• 2009 Performance - Balanced Scorecard Results 22
• 2010 Performance - Balanced Scorecard Overview 24
• DICO's Business Model 2010 26
Management's Responsibility and Auditors' Report 27
Consolidated Statement of Financial Position 28
Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund 29
Consolidated Statement of Comprehensive Income (Loss) 30
Consolidated Statement of Cash Flows 31
Notes to Consolidated Financial Statements 32
List of Insured Institutions 39

DICO's Publications Available on the Website

- Annual Report
- Audit Committee Handbook
- Capital Adequacy Guideline
- Commercial Lending Practices
  - Watch List Accounts
  - Credit Risk Ratings
  - Industry Codes and Concentration Risk
- Deposit Insurance Brochure and FAQ
- DICO By-law # 3
- DICO By-law # 5
  - Assessment Workbook for Management
  - Assessment Workbook for Board of Directors
  - Assessment Workbook Module: Commercial Lending
- DICO By-law # 6
  - Application Guide By-law #6, Impaired Loans
- DICO Info (newsletter)
- Director's Handbook
- Examination Manual
- Guidance Note Investments
- Guidance Note Lending
- Guidance Note Liquidity
- Guidance Note Structural (Interest Rate) Risk
- Pre-Approved Advertising Messages
- Reference Manual (Sound Business and Financial Practices)
- Sector Outlook
- Sector Releases

Printed on recycled paper

Deposit Insurance Corporation of Ontario
4711 Yonge Street, Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
416 325-9444 in Toronto
1-800-268-6653 Toll Free
FAX: 416 325-9722
Web site: www.dico.com
E-mail: info@dico.com

4711 Yonge Street
Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
Telephone: 416-325-9444
Toll Free: 1-800-268-6653
Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge
Bureau 700
Toronto (Ontario) M2N 6K8
Téléphone : 416 325-9444
Sans frais : 1 800 268-6653
Télécopieur : 416 325-9722

Ontario

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Laura Talbot
Chair of the Board
Présidente du Conseil d'administration

March 17, 2010

The Honourable Dwight Duncan
Minister of Finance
Frost Building South, 7th floor
7 Queen's Park Crescent
Toronto, Ontario
M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the year ended December 31, 2009, pursuant to Section 256 of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*.

Yours truly,

Laura Talbot

Mission

To protect depositors and contribute to the stability of the Ontario Credit Union and Caisse Populaire sector.

Vision

We will contribute to the soundness, stability and success of the Ontario Credit Union/Caisse Populaire sector by being an effective solvency regulator and deposit insurer.

Values

In fulfiling our mandate and pursuing our Vision and Mission we will live by the following values:

Excellence and Professionalism

- DICO will maintain a highly skilled and diverse workforce that promotes excellence and professionalism in how it conducts its affairs.

Respect and Fairness

- Employees will treat everyone with mutual respect and fairness.
- DICO will act and support employees in a fair and consistent manner.

Integrity and Trustworthiness

- Employees will adhere to the highest ethical standards in performing their duties and responsibilities including maintaining the confidentiality of sensitive information.

Communications and Teamwork

- Employees will maintain open communications and work cooperatively amongst themselves and with partners towards the achievement of DICO's mandate.

Financial Stewardship

- DICO will act as a responsible agency that continuously strives to be efficient and effective for the benefit of all stakeholders and will manage its operations effectively and in a cost efficient manner.

DICO Staff

Giovanna Arnold•Adrienne Barber•Patricia Bazinet•Suzanne Boyer•Alla Brachman•Barry Brydges•John Burgman•Richard Dale•Gerry Daoust•
Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie •Bill Foster•Carmen Gheorghe•Sharon Haslett•John Hutton•Entela Josifi•Yasmin Khoja•Steve Kokaliaris•Jim Maxwell•
Alana McLeary•Niall O'Halloran•Danny Pianezza•Naile Piranaj•Andy Poprawa•Andy Rechtshaffen•Mercedes Ruano•James Stephenson•Suzanne Tucker•
Nelson Verdecia•Grace Wen•Michael White• Richard White•Andrew Wright•Winnie Yu.

Corporate Governance

The Deposit Insurance Corporation of Ontario is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and operates under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*. The Act sets out DICO's objects, powers and duties as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. DICO functions within the legal framework established by the Act, Management Board of Cabinet Secretariat Directive on Agency Establishment and Accountability and other applicable laws. The Corporation is ultimately accountable to the Legislature through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

The Act requires that the DICO Board of Directors "shall manage the affairs or supervise the management of the affairs of the Corporation…". The Board of Directors is composed of up to nine persons all of whom are appointed by the Lieutenant-Governor-in-Council to serve for various terms of usually up to three years.

DICO follows a robust appointments process to ensure that it recruits the best qualified people to its Board. The Board's criteria for consideration of candidates for Board membership include:

- having experience in the financial services industry;
- understanding Credit Union/Caisse Populaire principles, sector structure and modus operandi;
- board experience, director training or background in business or academia;
- understanding business concepts, operations and financial reports;
- communicating effectively, strategic thinking and appropriate decision-making and judgement.

The Corporation has established a skills profile in addition to a position description for directors. DICO has also established a gender, experience, skills and geographic representation profile for the Board as a whole, to ensure that it maintains an appropriate balance of these attributes. All potential candidates for the Board are screened and interviewed by a committee of the Board prior to being recommended for appointment to the Minister. DICO typically provides the Minister with more than one candidate. Once the Minister has made a selection, that recommendation is forwarded to the Cabinet for approval.

DICO follows best practices in corporate governance including:

- a formal director orientation process;
- continuous director development;
- Board succession planning;
- annual Board assessment and feedback;
- regular in-camera sessions; and
- annual strategic planning session.

The Board also establishes annual objectives for itself and measures its performance against those stated objectives. These include strategies for risk management and communication with stakeholders, executive management and management reporting and control.

DICO is a member and active participant in the Conference Board of Canada's Public Enterprise Governance Centre and the Risk Council, the Institute of Corporate Directors and others. These affiliations provide the Corporation with an insight into best and next practices for achieving excellence in governance.

DICO's Board of Directors

DICO'S BOARD OF DIRECTORS
***(from left to right)*:**

Sitting: **Jane Davis, Laura Talbot, Leslie Thompson**

Standing: **Raymond Boucher, Paul Mullins, Colin Litton, Debra Curley, Robert Hammond, Carol Lemelin**

LAURA TALBOT, MBA, CMA, FCMA, ICD.D/IAS.A, *CHAIR OF THE BOARD*

Laura Talbot is Chair of the Deposit Insurance Corporation of Ontario Board, and President of the TalbotAllan Consulting Group. Previously she held senior executive roles with University of Waterloo, the Federal government, the Canadian Red Cross, several utilities and US Bank One. She has substantial governance experience, currently on the Boards and Committees of the: Desjardins Sécurité financière – assurance vie; Accounting Standards Oversight Council of the CICA; Canadian Partnership Against Cancer; Canadian Food Inspection Agency; Ontario Health Quality Council; SMAC Pension Committee; Fellows FCMA Council of Quebec; and a life member of Financial Executives International (Canada). She was previously Chair - Info Standards Development for the Ontario Accessibilities Act; Vice Chair of the CS COOP Board, Chair of the Society of Management Accountants of Canada (SMAC), amongst others. She holds a MBA from combined studies at the Universities of Ottawa/Manitoba; an ICD.D/IAS.A designation from the Institute of Corporate Directors following studies at the Rotman Business School; a CMA and FCMA from the Quebec Ordre of Certified Management Accountants. Ms. Talbot was appointed on March 20, 2002 and her term expires on February 18, 2011. She was appointed Chair of the Board effective March 22, 2009.

RAYMOND BOUCHER, B.A.

Raymond Boucher has been involved with the caisses populaires movement for over 30 years. He was General Manager of Caisse Populaire de Kapuskasing Limitée for 20 years. He was on the board of L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario for more than 18 years as president, vice-president and member of the executive committee. Mr. Boucher has also been involved on various committees of DICO from the late 1980s to 2004. He has acquired extensive experience in governance and an understanding of the issues surrounding the credit union/caisse populaire network. He is presently active in other community organizations such as the Board of "La Fondation de l'Université de Hearst" and is Chair of the Board of the "Services de Counselling Hearst Kapuskasing Smooth Rock Falls Counselling Services". Mr. Boucher was appointed on August 12, 2009 and his term expires on August 11, 2012.

DEBRA CURLEY, B.A., M.I.R., LLB.

Debra Curley is a lawyer practicing management-side labour and employment law as an associate with Bennett Jones LLP. She was a Director of HEPCOE Credit Union from1998 to 2005 and was also involved in the new corporate entity, Meridian Credit Union. Her vast experience includes corporate governance, management responsibilities, strategic planning and community partnership development. She was also Municipal Councilor for the Town of Port Elgin from 1994 to 1997. Ms. Curley was appointed on June 8, 2009 and her term expires on June 7, 2012.

JANE DAVIS, B SC (HON), MM, ICD.D

Jane Davis is an experienced risk management and change management professional, with an extensive background in wealth management, brokerage, mutual funds, investment counselling and private banking. She also has sales experience in the corporate and commercial banking sectors so she understands the business management challenges. Ms. Davis has worked internationally in both wealth management and corporate banking risk management roles. She sits as an independent director on three corporate and one not-for-profit boards since obtaining her ICD designation in early

2006. Ms. Davis is also a member of five Investment Review Committees in the fund sector. She is also a Corporate Director for Growthworks and Chair of the Harvest Fund IRC. Ms. Davis was appointed on August 12, 2008 and her term expires on August 11, 2011.

ROBERT HAMMOND, BA, MBA, FCIA

Robert Hammond, an actuary by profession, spent 29 years with the Federal Department of Insurance and its successor organization, the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI). At various times he was responsible for the supervision of federally registered insurance companies, non-bank deposit-taking institutions, credit union centrals and pension plans. As Superintendent of Insurance and, subsequently, Deputy Superintendent at OSFI, he served on the Board of Directors of the Canada Deposit Insurance Corporation for ten years. From 1992 until retirement in 2003, he was CEO of the Canadian Payments Association, the organization responsible for operating Canada's clearing and settlement system and having credit union centrals, federations of caisses populaires and independent credit unions among its members. Mr. Hammond was appointed on May 30, 2006 and his term expires on June 16, 2012.

CAROL LEMELIN, CMA

Carol Lemelin was Chief Financial Officer for the The St. Lawrence Seaway Management Corporation with overall responsibilities including Finance, Information Technology & Telecommunications, Internal Audit, and Revenue & Forecasting. Mr. Lemelin was Chair of Caisse Populaire de Cornwall Inc., and also served in various capacities on the board of Caisse Populaire de Cornwall for several years. Mr. Lemelin was appointed on June 20, 2007 and his term expires on June 19, 2010.

COLIN LITTON, FCA, ICD.D

Colin Litton is a Fellow of the Institute of Chartered Accountants of Ontario and a Certified Director. He is a retired partner of KPMG and his career with the firm has included service in its South African, Australian and Canadian practices. During his career with KPMG he was primarily engaged in providing audit and advisory services to banks, pension and investment funds and other entities comprising the financial services industry. He was the Chair of the Deposit-taking Institutions Auditors Advisory Committee to the Superintendent of Financial Institutions Canada until his retirement from public practice in Canada. Mr. Litton was appointed on August 12, 2008 and his term expires on August 11, 2011.

PAUL MULLINS, BA, LL.B, *VICE CHAIR OF THE BOARD*

Paul Mullins is a lawyer who has had his own practice in Windsor and Essex County since 1971. He was a commissioner for the Federal Human Rights Tribunal. He is a Director and former President of Windsor Homes Coalition which provides low income housing to needy families. For over 24 years he served as a Director and/or Chair of the Board of United Communities Credit Union (formerly Woodslee Credit Union) which has 35,000 members and assets of over $575 million. Mr. Mullins was appointed on June 17, 2004 and his term expires on March 7, 2013.

LESLIE THOMPSON, MFA, MBA, FCSI, CMC, ICD.D

Leslie Thompson is President of LESRISK, Debt and Risk Management Inc. She is an enterprise risk management consultant with experience as a senior executive with both financial institutions and government. Formerly, she was Vice President of Union Bank of Switzerland and The Chase Manhattan Bank. She also led the start-up operations of the Province of Ontario's treasury operations (now Ontario Financing Authority). Ms. Thompson also serves as corporate director on several boards in addition to DICO's including: the Ontario Municipal Employees' Retirement System (OMERS AC), Trustee, City of Toronto Sinking Fund Committee; Chair, Investment Advisory Committee, City of Toronto as well as community boards. Her qualifications include a Master of Business Administration, the Institute of Corporate Directors' Designation and she is a Fellow of the Canadian Securities Institute. Ms. Thompson was appointed on October 12, 2005 and her term expires on November 18, 2011.

PATRICK DEUTSCHER, *OBSERVER*, MINISTRY OF FINANCE

Patrick Deutscher is Chief Economist for Ontario and Assistant Deputy Minister of the Office of Economic Policy (OEP) in the Ministry of Finance. He was appointed to that post in 2006. Prior to that, he was Director of the Macroeconomic Analysis and Policy Branch of the OEP. Pat first joined the Ontario Treasury in 1981. He worked in the Office of Economic Policy until 1987 when he left to work on fiscal and economic policy with the Federal Department of Finance, subsequently returning to the Ontario Public Service (OPS). Earlier in his career he worked with Environment Canada and Imperial Oil. Pat was raised in Saskatchewan. He holds a Ph.D. in Economics from the University of Toronto.

Ombudsman's Report

Beryl Roberto
Ombudsman

The Office of the Ombudsman was established in April 2008 by the Board of Directors of the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO), after a request by the Minister of Finance and following consultation with the Ontario credit union and caisse populaires sector. This initiative is intended to help meet the needs of insured institutions and their members for the purpose of reviewing complaints that have not been resolved at the operational level and to reach conclusions based on an independent review of the facts. Complaints must relate to regulatory issues between insured institutions and DICO or to disputes between depositors or borrowers related to institutions that are being liquidated. In the course of investigating complaints, the Ombudsman may make non-binding recommendations to DICO where deemed appropriate. The Ombudsman reports directly to the Board and is independent from operational programs.

DICO's website includes information regarding the mandate of the Ombudsman, complaint forms, contact information and circumstances under which the Ombudsman has no jurisdiction, such as when an insured institution is involved in an order for administration or liquidation.

The following is a list of activities completed during 2009:

a. Management implemented two recommendations from the Office of the Ombudsman:

   1. Enhance the complaint resolution process by adding to the website the contact information of staff at DICO who can assist with problem resolution, including steps to escalate unresolved problems to the CEO prior to contacting the Ombudsman's Office; and

   2. Enhance the educational process and develop an Acknowledgement of Terms of Supervision for insured institutions under supervision.

b. Presented progress reports on current activities at each Board of Directors meeting.

c. Followed-up on member inquiries: one from joint members of a liquidated institution that was quickly resolved by management of DICO; another from a business owner requiring clarification related to the complaint process for a specific third-party service provided by an insured institution. The advice to the latter was to first speak with the insured institution and if not resolved, then to seek guidance from the Financial Services Commission of Ontario.

d. Responded to a complaint from a bank customer advising that DICO has no jurisdiction over federally chartered institutions and therefore, provided the names of the appropriate authorities that could assist.

Full co-operation and support was received from the Board, management and staff at DICO throughout the year.

Beryl Roberto
Ombudsman

Tel: 416-325-9446
Email: ombudsman@dico.com

Sub-Committees of the Board

(as at December 31, 2009)

AUDIT AND FINANCE COMMITTEE

This committee reviews and makes recommendations to the Board on investment policies and procedures. It reviews the monthly and annual financial statements of the Corporation and the results of the external auditors' audit of the annual financial statements. The committee also reviews recommendations made by the internal auditor regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken.

- Colin Litton, *Chair*
- Raymond Boucher
- Carol Lemelin
- Leslie Thompson
- Laura Talbot, *ex-officio*

GOVERNANCE & HUMAN RESOURCES COMMITTEE

This committee reviews and makes recommendations to the Board on policies relating to the Corporation's governance, human resources plans, compensation, employee benefits and related matters.

- Paul Mullins, *Chair*
- Robert Hammond
- Laura Talbot, *ex-officio*

RISK MANAGEMENT COMMITTEE

This committee reviews the principal risks to the Corporation including deposit insurance risk exposure and makes recommendations to the Board relating to its Framework for Enterprise Risk Management including risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- Leslie Thompson, *Chair*
- Debra Curley
- Jane Davis
- Robert Hammond
- Colin Litton
- Laura Talbot, *ex-officio*

ATTENDANCE AT BOARD AND COMMITTEE MEETINGS 2009

	DICO Board	Audit & Finance Committee	Governance & Human Resources Committee	Risk Management Committee
Number of meetings held	6	4	4	4
Total # of members	7-9	3-4	2	4-5
Total scheduled attendance	49	11	8	14
Total actual attendance	48	11	8	14
% of Attendance	98%	100%	100%	100%

The number of directors on each committee has varied due to filling of vacancies during the year.

Message from the Chair:

On the Right Course, Right from the Start

Laura Talbot
Chair of the Board of Directors

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present our annual report to the government and our other stakeholders. The Deposit Insurance Corporation of Ontario exists to protect depositors from loss of deposit funds placed with Ontario's credit unions and caisses populaires. I am pleased to report that DICO has met our primary mandate during the past year. No depositor has ever lost any deposit funds placed with an Ontario credit union or caisse populaire.

Despite the recent financial market turmoil and other economic stresses over the past year, confidence in Ontario's credit unions and caisses populaires has been maintained at a very high level. This is evidenced by the strong growth in deposits in the sector. DICO has played an important role in promoting confidence in and the stability of credit unions and caisses populaires by ensuring adherence to high standards of governance, capital and risk management.

The Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) has sustained significant insurance losses over the past two years, caused primarily by alleged illegal and fraudulent activities by former management and staff of several insured institutions. The losses have not been recovered from fidelity insurance. As a result, the fund is seriously underfunded; the Board is evaluating various options to recapitalize it, including recommending to the Minister an increase in insurance premiums or assessing a special levy.

Amendments to the Act

During the year, the government proclaimed long awaited amendments to the *Credit Unions and Caisses Populaires Act* in order to modernize the governing statute and provide Ontario credit unions and caisses populaires with broader business powers while at the same time updating the regulatory regime. One outcome of these amendments was the expansion of DICO's mandate to include responsibility for prudential oversight and solvency regulation. These new responsibilities and powers are being taken very seriously by DICO's Board and staff. We have been busy ensuring that all the appropriate policies and procedures have been implemented to ensure an effective transition. We are confident that implementation of these new policies, processes and service standards will ensure the continued protection of depositors while permitting credit unions and caisses populaires to take advantage of their expanded business powers to better serve their members.

Governance and Oversight

The Board of Directors continues to focus on aspects of governance important to strategic and effective operations of DICO. Over the course of the past year, the Board has enhanced its oversight processes in a number of important areas – strategic and succession planning, risk based performance management and reporting. Through a strong Committee system, the Board has also focused on important issues related to the transition to International Financial Reporting Standards (IFRS) for both the Agency and insured institutions, as well as a review of the state of the deposit insurance reserve fund and the differential premium system.

The Board of Directors continues to follow best practices in governance as set out in current literature on the subject including the Conference Board of Canada's publications. Details of our governance practices can be found in this annual report.

Looking Forward

For 2010, DICO has identified a number of key priorities:

- Implementing an effective risk-based regulatory regime;
- Enhancing our proactive risk assessment and oversight capabilities;
- Promoting the implementation of enterprise risk management systems in insured institutions;
- Publishing guidelines and policy guidance with respect to emerging risks;
- Re-building a sustainable insurance DIRF, partly through recovering on past claims;
- Implementing a revised premium system;
- Implementing our strategic alliance agreements with our various stakeholders.

We believe that our long-term strategic direction properly responds to our mandate to enhance depositor confidence with due regard to the sector's goal to be more competitive and responsive to its members' needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs, and by fostering the building of a solid insurance fund and a strong financial base at insured institutions, DICO believes that we will continue to protect depositors effectively, minimize the cost of depositor protection, and contribute to the stability of and confidence in Ontario's credit unions and caisses populaires. We look forward to working with our various stakeholders to achieve these goals.

"We believe that our long-term strategic direction properly responds to our mandate to enhance depositor confidence with due regard to the sector's goal to be more competitive and responsive to its members' needs."

Board Transition

I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our Board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. All of our directors bring a high level of skill, expertise and experience to DICO's mandate and deliberations.

During the past year, David Yule of Toronto and André Auger of Sturgeon Falls retired from the Board after having served for seven and three years respectively. On behalf of the Board and staff I would like to thank both David and André for their valuable contribution and dedication to DICO.

In 2009, we welcomed Debra Curley of Toronto and Raymond Boucher of Kapuskasing to the Board. Both Debra and Raymond bring a wealth of credit union experience, skill and enthusiasm to our Board.

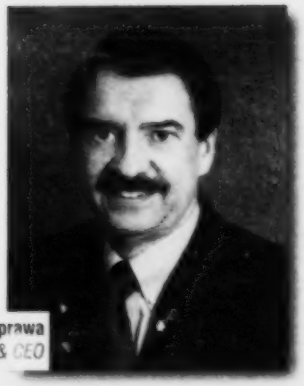
I also want to express my sincere appreciation to the Agency's management and staff, as well as the many stakeholders that we have worked with over the past year, for their support and guidance.

On behalf of the Board of Directors,

Laura Talbot, MBA, CMA, FCMA, ICDD/IASA
Chair of the Board

Message from the CEO:

New Legislation, New Responsibilities



Andrew (Andy) Poprawa
President & CEO

The Ontario Legislature created the Deposit Insurance Corporation of Ontario in 1977 to ensure public confidence in Ontario credit unions and caisses populaires. DICO insures deposits at the province's 186 credit unions and caisses populaires and it promotes the safety and soundness of these institutions by identifying, monitoring and addressing risks to which they are exposed. DICO receives no tax dollars as insured financial institutions fund its insurance fund and operations.

The environment in which DICO operated during 2009 was characterised by a series of continuing financial and operational challenges. In spite of these challenges, the Corporation continued to meet its mandate by fully protecting all depositors from loss of deposit funds. We remain focused on continuing to achieve that objective.

> **"The Corporation prides itself on ensuring that we operate within the highest standards of competence, professionalism and integrity."**

Ontario's credit unions and caisses populaires are impacted by the prevailing general economic conditions as well as those specific to deposit taking institutions. The significant stresses on the global banking system and a shift away from capital markets have resulted in a flight of funds back to traditional deposit taking institutions. This has meant strong growth of 6% in deposits over the past year as depositors prefer the safety of insured institutions over other investment and savings alternatives.

The low interest rate environment throughout 2009 combined with relatively high operating costs and increasing loan losses have continued to negatively impact the overall profitability of the sector. While liquidity levels have rebounded from 2008 levels, yields on investments and loans are at historical lows. In addition, losses associated with higher risk business activities have further impacted profitability.

2009 Failures

During 2009 six credit unions went into liquidation and two were placed under the administration of the Corporation. Four of these liquidations were initiated voluntarily by the institution's members in response to the plant closure of the sponsor employer or other similar economic circumstances. The other credit unions were ordered into liquidation by DICO as a result of their financial distress. In both of these situations, DICO's decisive actions ensured that all depositors were protected from any loss of their deposit funds while public confidence in the sector was maintained.

Each of these situations was unique and required creative solutions to ensure the safety of deposits.

Unfortunately in two cases when the full extent of the problems was identified, the losses were material and the cost to the deposit insurance reserve fund was significant.

During 2009, DICO recorded over $27.9 million in insurance losses before recoveries. This included an increase in our general provision for losses which now stands at $5 million. One of the principal reasons for these large losses has been the inability of several of these failed credit unions to recover on fidelity insurance claims made as a result of alleged illegal and fraudulent activities of certain former management and directors. As liquidator and administrator of these failed institutions the Corporation is taking proactive steps to recover on these claims.

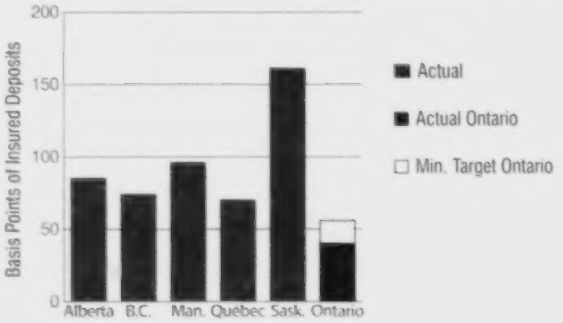
Deposit Insurance Reserve Fund and Premiums

Over the past two years DICO has incurred over $53 million in insurance claims. As a result of these losses, the good progress we were making toward reaching our Deposit Insurance Reserve Fund target has experienced a serious set-back. At the end of 2009, our reserve fund stood at 38 basis points (on a consolidated basis) of insured deposits - well short of our target range of between 56 and 68 basis points based upon our actuarial model.

To address this situation, DICO's Board and management have been exploring various options to rebuild the DIRF. Failing a reasonably quick and significant recovery on past claims, these options include the possibility of raising premiums or levying a special assessment. DICO plans to make a recommendation to the Minister on this issue by the middle of 2010.

DEPOSIT INSURANCE RESERVE FUND

COMPARISON WITH OTHER PROVINCIAL JURISDICTIONS



OUR STRATEGIES

Proactive and Balanced Risk-Based Regulation and Risk Management

The recently proclaimed amendments to the *Credit Unions and Caisses Populaires Act* will have a significant impact on DICO's operations. As the prudential regulator as well as the deposit insurer, the Corporation will now have not only the responsibility but the authority to respond to imprudent institutional and systemic risks and to ensure that prompt corrective action is taken as necessary. DICO has already instituted appropriate measures and resources to monitor and address any non-compliance with the Act and regulations.

Sound Corporate Governance

The Corporation prides itself on ensuring that we operate within the highest standards of competence, professionalism and integrity. To this end our governance and management processes ensure that DICO is accountable, transparent and fair in all of its dealings with its insured institutions as well as the public.

Effective Public and Stakeholder Awareness

Providing clear, concise information regarding deposit insurance coverage and other important issues is a key element of DICO's ongoing efforts to ensure that public confidence in credit unions and caisses populaires is maintained. Our point of sale brochures and our comprehensive website are the primary tools to provide access to that information. During 2009, we answered almost 1,000 calls from the public on our deposit insurance hotline. For further information on our programs and to obtain further information about us, we invite stakeholders and readers to visit our website www.dico.com.

Strong Partnerships

To ensure that we work together effectively with all stakeholders, DICO has entered into memoranda of understanding with the Minister of Finance, the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario (FSCO), Central 1 Credit Union, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario, L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario, FINTRAC, OSFI and the Superintendent of the Financial Institutions Commission of British Columbia. In addition, we have several advisory committees comprised of key senior executives within the sector, as well as Ministry of Finance and FSCO officials.

In the spirit of the co-operative movement we are also pleased to assist other jurisdictions around the world in developing sound regulatory and depositor protection regimes for co-operative financial institutions. We continue to chair the International Credit Union Regulators Network (ICURN) – a network of global credit union and caisse populaire regulators formed for the purpose of sharing information and experiences.

LOOKING AHEAD

We expect the next few years to be challenging as competitive pressures intensify and the economic environment may be uncertain in a number of industries and geographic areas. Continued consolidation and restructuring within the sector is expected to address some of these challenges. The Board and staff of DICO are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire sector for the benefit of all its members. We look forward to the opportunity in 2010 and beyond of continuing to demonstrate our commitment.

In closing, I would like to express my appreciation to our employees, who are an extremely dedicated group of professionals and the major source of DICO's corporate strength. I appreciate, as well, the advice and support that I continue to receive from DICO's Board of Directors. In particular, I am grateful to our Board Chair, Laura Talbot, for her ongoing wise counsel and support.

Andrew (Andy) Poprawa, CA, C.Dir.
President & CEO

Management's Discussion and Analysis

Sector Overview

The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) provides deposit protection for all eligible deposits held at Ontario credit unions and caisses populaires. Deposit insurance is part of a comprehensive protection program in all Ontario credit unions and caisses populaires which is backed by provincial legislation. DICO insures most deposits up to $100,000 subject to the eligibility criteria and maximum coverage limits. Deposits held in registered savings plans are fully insured with no maximum limit. For more details regarding the basic coverage that is available for all eligible deposits please visit our web site www.dico.com.

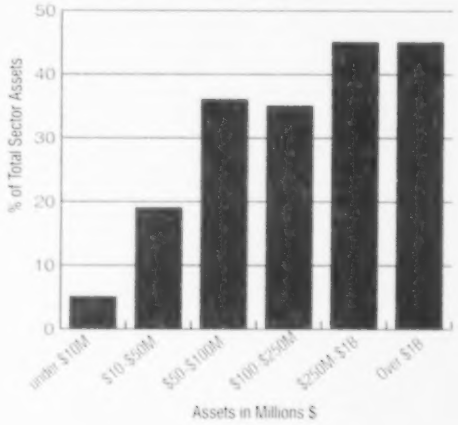
DICO fulfils its mandate in a complex and dynamic environment. The credit union and caisse populaire sector is well capitalized at an average of 7% of assets. It is also relatively stable although a number of competitive, economic and other pressures are impacting some individual insured institutions' performance.

The economy, the performance of insured institutions and legislative and regulatory developments are continually monitored. The Ontario economy was hard hit by the global recession in 2009, with a significant decline in exports and higher levels of unemployment. The manufacturing and forestry sectors in particular faced significant declines which, in turn, have had an effect on the credit union/caisse populaire sector. While the Ontario economy has seen modest improvement in the second half of 2009, Ontario's recovery is expected to be modest.

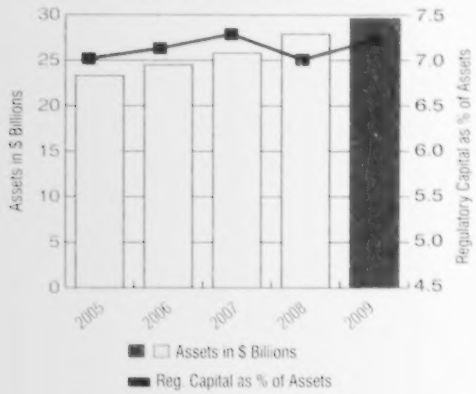
Overview of Ontario Credit Unions and Caisses Populaires

Ontario's economic environment has contributed to the credit union and caisse populaire sector's performance over the past few years. Despite current market conditions, profitability and capital levels have improved modestly over the past year.

MEMBERSHIP PROFILE BY ASSET SIZE



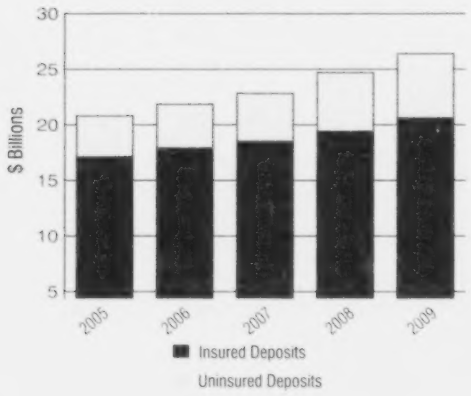
THE ONTARIO SECTOR ASSETS REGULATORY CAPITAL



DICO's Membership Profile... At a glance....

	2009	2008
Number of Insured Institutions	**186**	198
Total Assets (billions)	**$29.6**	$27.9
Total Deposits (billions)	**$26.4**	$24.9
Insured Deposits (billions)	**$20.6**	$19.3
% of Total Deposits	**78%**	78%
Regulatory Capital Ratio (leverage basis)	**7.22%**	7.15%
Asset Quality (loan costs % of average assets)	**0.21%**	0.16%
Profitability (net income % of average assets)	**0.25%**	0.15%

AGGREGATE INSURED DEPOSITS AND TOTAL DEPOSITS

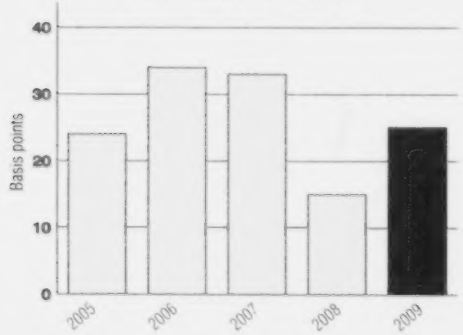


During 2009 the long term trend of consolidation continued. The number of active insured institutions declined by 12 to a total of 186, as a result of mergers or wind-ups. Today, about 50% of the assets of the Ontario movement are held by the largest 11 insured institutions while 5% of assets are held by the smallest 90 institutions. This distribution of assets creates an interesting dynamic within the industry.

Aggregate on-balance sheet assets and deposits exhibited slightly slower growth in 2009 with a year over year increase of 6% to $29.6 billion. Growth in commercial loans remained fairly strong at 8% (compared to 13% in 2008) while aggregate residential mortgage loans showed slower growth at 2% (compared to 6% in 2008). At the end of 2009 liquidity rose to 14.35% compared to 12.67% in 2008.

EARNINGS IN THE ONTARIO SECTOR

Based on data as of February 23, 2010



Aggregate capital within the sector increased to 7.2% of assets of which almost 4% was retained earnings. At the end of 2009, all but two insured institutions met the prescribed statutory minimum capital requirements.

Throughout 2009 the sector's aggregate credit risk, as measured by aggregate loan costs and delinquency increased as market conditions changed. In addition to increasing loan delinquencies, the coverage ratio (loan allowances as a percentage of impaired loans) has declined to 51 per cent. Gross delinquency greater than 30 days increased to 152 basis points of total loans from 127 basis points in 2008 while loan costs increased to 21 basis points compared to 16 basis points during the same period.

Profitability during 2009 has increased to 25 basis points from 15 basis points in 2008. Despite this increase, a number of institutions experienced operating losses during 2009. These institutions are being closely monitored to ensure that either the underlying reasons for the losses are being rectified or that sufficient capital is being injected by members to support their continued viability.

The well-publicised difficulties with asset backed commercial paper (ABCP) and other complex financial instruments continue to affect certain credit markets. While conditions in the market place have improved in 2009, credit unions and caisses populaires which hold these instruments continue to experience an impact on capital from write-downs in valuations.

During 2009, adherence to the Standards of Sound Business and Financial Practices remained stable as measured by the results of the On-Site Examination program. **At the end of the year over 93% of insured institutions, including virtually all larger institutions, were in full compliance with all standards.**

DICO's 2009 Financial Scorecard ($Millions)

	DICO Target	DICO Actual	Consolidated Actual*
Insurance Fund	$100.5	$81.8	$78.3
Gross Insurance Provisions	$10.8	$29.3	$29.3
Recovery of Prior Years' Losses	-	-	$1.4
Total Gross Operating Expenses	$7.2	$7.0	$11.5
Total Net Operating Expenses	$7.0	$6.6	$11.4
Return on investments	2.0%	0.68%	0.68%

*Consolidation of VIEs - institutions in liquidation

DICO's Differential Premium System (DPS) is based on the aggregate risk profiles of institutions using quantitative and qualitative factors for five key components - capital, asset quality, adherence to standards of sound business and financial practices, earnings, and interest rate risk. The following table shows a further slippage to higher premium rate tiers over the past year. As a result, the average premium rate for deposit insurance has also increased.

Overall DPS Risk Ratings: 2005 to 2009
Distribution based on % of System Assets
Rate per $1,000 Insured Deposits

Premium Rate $	Risk Level	2005	2006	2007	2008	2009
0.90	Low	36%	34%	42%	32%	26%
1.00	Low	48%	53%	46%	56%	53%
1.15	Mod.	15%	6%	10%	9%	16%
1.40	High	1%	7%	2%	1%	3%
2.10	High	0%	0%	0%	2%	2%

In the context of a continuing low interest rate and competitive market environment, the Ontario credit union and caisse populaire sector has further consolidated and, at the same time, grown to expand services to communities across the province. While profitability in some insured institutions continues to be a concern for their future viability in this competitive financial services marketplace, generally the sector remains relatively stable.

Legislative and Regulatory Developments

Amendments to the *Credit Unions and Caisses Populaires Act* and revised Regulation came into force on October 1, 2009. This new regulatory framework provides credit unions and caisses populaires with broader powers to compete in the financial services marketplace. DICO's role, responsibilities and powers have been expanded to include solvency regulation with broader scope to protect depositors and members and to contribute to the stability of the sector.

Since the proclamation of the changes to the *Credit Unions and Caisses Populaires Act*, the transition to the new role has been accomplished effectively, with assistance from the Financial Services Commission of Ontario (FSCO) and the Ministry of Finance. During the transition period DICO held a number of regional information sessions related to the revisions of the Act and Regulations in conjunction with Central 1, La Fédération des Caisses populaires de l'Ontario Inc., L'Alliance des Caisses populaires de l'Ontario Limitée, The Association of Credit Unions of Ontario and other stakeholder groups.

Financial Overview

General Operating Environment

The Corporation's general operating environment was challenging during 2009. The overall condition and performance of many of its insured institutions deteriorated due to the low interest rate environment which reduced financial margins and from an increase in loan costs resulting from difficult economic conditions. The resulting lower profitability and an increase in deposit growth put pressure on capital levels of certain institutions. Thus the Corporation's overall exposure to risk increased during the year.

During 2009 the government proclaimed amendments to the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994* – the Corporation's governing statute. A number of the amendments had the impact of expanding the Corporation's mandate to include responsibility for assessing and mitigating solvency risks. These additional responsibilities as well as the current operating environment required DICO to increase its resources to meet ongoing operational demands. We expect that a higher level of resources will be required for the next two to three years.

Risks to the Corporation

As outlined in the Overview of DICO's Assessment of Significant Risks elsewhere in this Annual Report, overall risks to the Corporation have increased. In particular, those risks that cannot be controlled or influenced such as economic environment and fraud risks have increased. As part of its comprehensive Enterprise Risk Management (ERM) Framework, DICO has increased its risk assessment and management capability to mitigate the effects of these increased risks. The Board is charged with the responsibility of ensuring adequate oversight over the ERM process.

Board Governance

The Board of Directors of the Corporation is appointed by the government and is responsible and accountable for ensuring that DICO fulfills its mandate. The government sets out operating requirements for all agencies, boards and commissions through its directives. The Board governs the Corporation through a rigorous set of board approved policies and holds management accountable for meeting performance standards as outlined in those policies and government directives. In addition, the Board contributes to the performance of the Corporation by providing management with guidance and direction on key issues such as strategic planning, risk management, performance measurement and human resources strategies.

Organizational Capacity

As a deposit insurance and regulatory agency, DICO's primary resource to fulfill its mandate is its staff. During 2009 it was recognized that staff levels that were adequate over the past few years to meet organizational demands were insufficient given the new challenges faced by the Corporation. In order to ensure that DICO could fulfill its expanded mandate and deal with emerging risks, management recommended, and the Board approved, a slight increase in overall staffing levels as well as a reorganization to establish a new position to deal with regulatory responsibilities independent of risk assessment or risk management functions.

To protect its key resource, DICO has put in place key human resource strategies such as a retention policy and a plan to deal with a potential H1N1 flu pandemic.

2009 Financial Performance Review

This section provides a review of the Corporation's financial performance for 2009 that focuses on the Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund. Management's Discussion and Analysis (MD&A) should be read in conjunction with the Corporation's Consolidated Financial Statements and related notes for the year ended December 31, 2009 which begin on page 27.

The 2009 consolidated financial statements combine DICO's results and those of 15 institutions in liquidation (10 in 2008) that met the criteria of variable interest entities ("VIEs") under the Canadian Institute of Chartered Accountants' (CICA) Accounting Guideline 15. Details of this accounting policy are provided in Note 1(c) of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

Impact of Consolidation of Variable Interest Entities

The impact of the VIE consolidation on DICO's balance sheet as at December 31, 2009 (after elimination of inter-company transactions) is a net increase in total assets of $12 million and an increase in liabilities of $15 million. Variable Interest Entities (VIEs) are credit unions in liquidation that are required to be consolidated under Canadian generally accepted accounting principles. The statement of operations reflects an increase in other income of $1.2 million and an increase in net operating expenses of $4.5 million. The net impact on DICO's Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) is a reduction of $3.4 million.

Highlights:

- Premium income increased $1.7 million or 9% in 2009 to $19.9 million, reflecting the increase in overall institutional insured deposits and higher average premium rate due to the increased risk profiles of some insured institutions.
- Other income decreased by $2.9 million or 59%, mainly due to the combination of a lower interest yield and the decreased amount of DICO's investment portfolio during 2009.
- Total operating expenses increased by $3 million or 35% in 2009. Approximately 77% of this increase was attributable to the institutions in liquidation (VIEs) during 2009. A total of 15 VIEs were consolidated compared with 10 last year.
- The provision for insurance losses increased to $27.9 million compared to $24.4 million last year. It represented specific net provisions of $25.4 million and an increase to the general provision of $2.5 million. Financial conditions in the sector remain challenging.
- The Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) decreased by $15 million in 2009 to $81.8 million, before the consolidation of VIEs. The fund represents 40 basis points of insured deposits (on an unconsolidated basis), 10 basis points less than 2008. The decrease was primarily due to the significant increase in provision for insurance losses and unexpected low interest income. Interest yields in liquid securities continue to remain at their lowest levels in years.

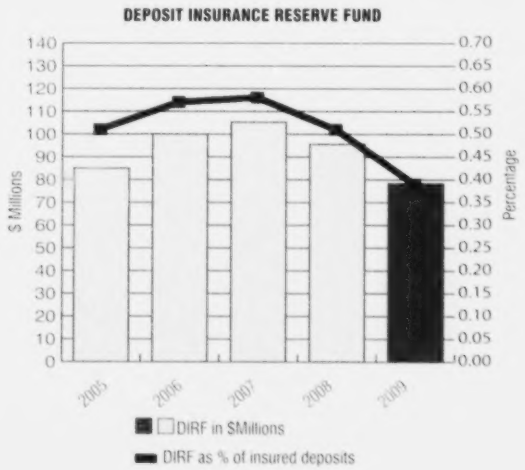
Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF)

For the year ended Dec 31 ($ thousands unless indicated)	Actual 2009 $	Actual 2008 $	Actual 2007 $	Change from 2008 $	Change from 2008 %	Target 2009 $
DIRF - Consolidated	**78,285**	95,638	105,308	(17,353)	-18.14%	
% of Sector Insured Deposits	**0.38%**	0.50%	0.57%	-0.12%	-23.31%	
DIRF (before VIEs consolidation)	**81,750**	97,015	106,238	(15,265)	-15.7%	**100,457**
% of Sector Insured Deposits	**0.40%**	0.50%	0.57%	-0.10%	-20.0%	**0.50%**
Estimated Sector Insured Deposits ($ billions)	**20.6**	19.3	18.5	1.3	6.74%	**20.0**

The Deposit Insurance Reserve Fund as at December 31, 2009 on a consolidated basis was $78.3 million, down $17.3 million or 18% from $95.6 million a year ago. It represented 38 basis points of the sector's insured deposits, 12 basis points lower than last year. The fund fluctuates based on claims experienced.

The DIRF was reduced by the significant charges for insurance loss provisions and the increased operating expenses of 15 institutions in liquidation (VIEs). In 2009, total income amounted to $22.0 million, against net operating expenses of $11.4 million and a net provision for insurance losses of $27.9 million, resulting in a net loss for the year of $17.3 million.

The DIRF is supplemented by a $250 million liquidity line of credit authorized by the Minister of Finance and administered by the Ontario Financing Authority.



Premium income

For the year ended Dec 31 ($ thousands unless indicated)	Actual 2009 $	Actual 2008 $	Actual 2007 $	Change from 2008 $	Change from 2008 %	Target 2009 $
Premium Income	**19,947**	18,229	17,414	1,718	9.4%	**19,100**
Avg premium rate per thousand of insured deposits	**$1.02**	$0.98	$0.97	$0.04	4%	**$0.99**

Premium income for the year increased by $1.7 million, or 9%, to $19.9 million. The increase was primarily attributable to the growth in insured deposits (7%) and an increase in the risk profiles of some insured institutions. The average premium rate charged in 2009 was $1.02 per thousand of insured deposits ($0.98 in 2008).

Differential premium rates in effect for 2009 remained unchanged from 2008. Premiums are based on the total amount of insured deposits held by insured institutions as of their fiscal year ends, calculated in accordance with the Differential Premium Risk Classification System as defined by the Regulation.

Premium Class	1	2	3	4	5
Risk Ratings	Low	Low	Medium	High	High
Premium Rate	$0.90	$1.00	$1.15	$1.40	$2.10

Other Income

For the year ended Dec 31 ($ thousands unless indicated)	Actual 2009 $	Actual 2008 $	Actual 2007 $	Change from 2008 $	Change from 2008 %	Target 2009 $
Other income - DICO	**755**	3,976	5,044	(3,221)	-81.0%	**2,132**
Other income - VIEs	**1,284**	951	404	333	35.0%	-
Total Other income - Consolidated	**2,039**	4,927	5,448	(2,888)	-58.6%	**2,132**

Other income, which is comprised mainly of interest income, was $2.0 million (including $1.3 million interest income of VIEs), a decrease of $2.9 million, or 59% from 2008. The decrease was due primarily to the low average yields earned during the year and the investment portfolio decreased by $32 million from last year. The Ontario Financing Authority (OFA) manages the Corporation's investment portfolio under an investment management agreement. The portfolio is invested 100% in high quality money market securities and the average yield for the twelve months of 2009 was 0.68% (3.37% in 2008).

Provision for Deposit Insurance Losses

For the year ended Dec 31 ($ thousands unless indicated)	Actual 2009 $	Actual 2008 $	Actual 2007 $	Change from 2008 $	Change from 2008 %	Target 2009 $
Provision for insurance losses	**29,322**	27,825	11,000	1,497	5.4%	**10,800**
Less: Recovery / Reversal of previous losses	**(1,377)**	(3,430)	(396)	(2,053)	-59.9%	-
Net Provision for insurance losses	**27,945**	24,395	10,604	3,550	14.6%	**10,800**

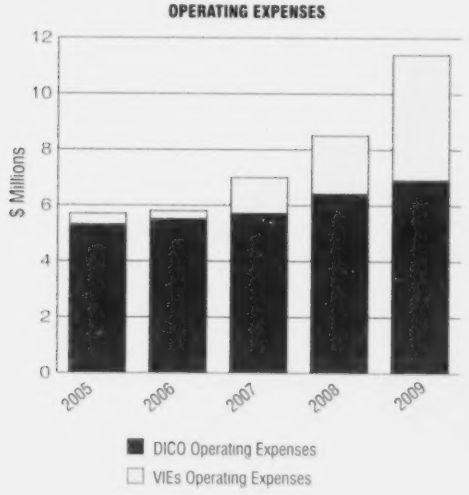
In 2009, DICO recorded a net provision of $27.9 million for insurance losses which consisted of $26.8 million of specific provisions and a $2.5 million increase in the general accrual for insurance losses. The total increase was offset by the reversal of consolidated VIEs' previous net losses of $1.4 million.

The specific increase in loss provisions of $26.8 million represented management's best estimate of the cost for resolving the failure of three institutions. These institutions failed primarily due to alleged illegal and fraudulent activities by former directors and officers for which fidelity insurance claims have not yet been recovered. Management believes that there will be recoveries from legal actions and other mitigating actions taken. Such recoveries will be recorded when realized.

Operating expenses

For the year ended Dec 31 ($ thousands unless indicated)	Actual 2009 $	Actual 2008 $	Actual 2007 $	Change from 2008 $	Change from 2008 %	Target 2009 $
Gross operating expense- DICO	**7,045**	6,359	5,743	686	10.8%	**7,247**
Gross operating expense- VIEs	**4,453**	2,131	1,282	2,322	109.0%	-
Gross operating expense- Consolidated	**11,498**	8,490	7,025	3,008	35.4%	**7,247**

Gross consolidated operating expenses, including salaries and benefits, totalled $11.5 million for the year 2009, an increase of $3.0 million compared to last year's consolidated expenses of $8.5 million. The increase was primarily due to the increased expenses of VIEs totalling $2.3 million, reflecting the increased number of institutions in liquidation consolidated during the year (total of 15 in 2009 vs 10 in 2008). DICO's gross operating expenses before VIEs consolidation were $7.0 million, $0.2 million better than target and $0.7 million higher than actual last year due to increased activities in 2009.



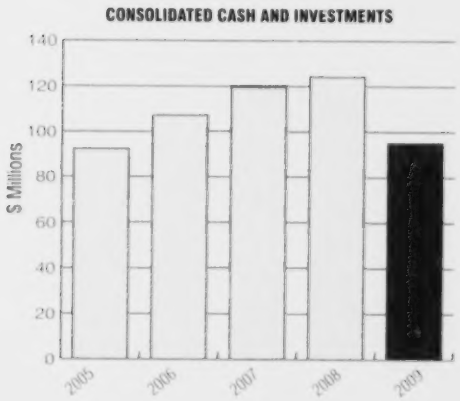
Summary Review of Consolidated Statement of Financial Position

Consolidated total assets decreased by $15.5 million, or 12% from 2008 to $119.2 million at December 31, 2009. This was mainly due to the drawdown of DICO's investments for the purpose of making deposit insurance payments to depositors during 2009. Cash and investments were reduced by $29 million. The reduction was offset in large part by the increased loans receivable (net of allowances) of the VIEs of $12.6 million and the increase in capital assets (net of accumulated depreciation) of $0.7 million.

Consolidated total liabilities increased by $1.9 million, or 5%, from last year to $40.9 million. The increase was largely due to the increase in membership shares and deposits of $1.2 million consolidated from the VIEs.

Cash and Investments

With the adoption of the new accounting standards related to financial instruments effective January 1, 2007, DICO has elected to classify all investments as "available-for-sale", and are measured at fair market value with unrealized gains and losses recorded in the consolidated statement of comprehensive income until the investment is sold. As at December 31, 2009, cash and investments decreased to $94.9 million compared with $124.1 million last year. DICO's investment policy is to invest in shorter term, low-risk securities in order to meet its possible liquidity needs in the event of an institutional failure. The Corporation's investment portfolio showed a weighted average effective yield of 0.28% as at December 31, 2009, compared to 2.09% at the end of 2008.



All investments are highly liquid, fixed rate contracts and are R1 Mid or better on the DBRS scale. Investments must comply with the requirements of both the Income Tax Act and Regulation 237/09 of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*.

Loans

When insured institutions are placed in liquidation and DICO is appointed as liquidator, DICO has the obligation to realize on the assets of the estate of each institution. The major component of the assets of these institutions is loans. As of December 31, 2009, a total of 15 liquidated institutions were consolidated, with loans (net of allowances $34.5 million) amounting to $18.2 million. The general process for determining the loan allowances by the institution's management is through identification and determination of losses related to specific loan portfolios. It inherently requires the use of management's best judgements and estimates.

Accrual for deposit insurance losses

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general accrual for losses. After consolidating the VIEs in liquidation, the accrued deposit insurance losses as of December 31, 2009 were $28.8 million. This amount includes a specific accrued provision of $23.8 million for institutions in liquidation and a general accrual for losses of $5.0 million, which reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in insured institutions.

Transition to International Financial Reporting Standards (IFRS)

In February 2008, the Canadian Accounting Standard Board (AcSB) confirmed that IFRS will replace Canadian GAAP for publicly accountable enterprises for fiscal years beginning on or after January 1, 2011. The Corporation's first annual IFRS financial statements will be for the year ending December 31, 2011 and will include the comparative period for 2010.

The Corporation has developed and implemented a detailed plan for the transition to IFRS in 2011. The plan involves reviewing the application of the new accounting standards to DICO's business, assessing its information and data needs and preparing ongoing reports to the Audit & Finance Committee of the Board. The Corporation has engaged KPMG to assist in identifying appropriate accounting treatment under the new standards.

DICO's Risk Management

DICO's risks are managed in the context of our Enterprise Risk Management Framework (ERM) – a well defined set of Board approved risk management policies and practices to ensure that the Board, the Risk Management Committee of the Board and management understand and respond to the risks to which we are exposed. The ERM is reviewed in detail annually and is a primary driver in the development of DICO's operational business plan and budget each year.

OVERVIEW OF DICO'S ASSESSMENT OF SIGNIFICANT RISKS

DESCRIPTION OF RISK	RISK LEVEL	RISK TREND
DEPOSIT INSURANCE RISKS: DICO's risk of loss resulting from:		
Risk Assessment / Monitoring Risk: The risk that DICO does not promptly or systematically identify insured institutions that pose an unacceptable level of insurance risk resulting in financial loss.	MODERATE	—
Risk Management / Intervention Risk: The risk that DICO does not take appropriate action with respect to an unacceptable level of insurance risk posed by an insured institution resulting in financial loss.	MODERATE	—
Failure / Loss Management Risk: The risk that DICO does not take appropriate action to manage insured institutions that are under Administration or in Liquidation resulting in increased financial loss.	MODERATE	—
Failure of Bonding Insurance to cover fraud losses: The risk that material fraud in an institution will expose its members and the DIRF to loss.	HIGH	—
Economic Environment Risk: The risk to DICO that insured institutions are negatively impacted by regional, provincial and national economic factors.	MODERATE	^
DICO'S CORPORATE RISKS		
Strategic Risks: DICO's risk of loss resulting from failure of the overall Regulatory Framework and DICO's strategies to address significant and / or emerging risks including: • Political Risks • Strategic Direction Risk • Regulatory Framework Risk / The Act / Government Policy Risk • Reputation Risk • Communications Risk	LOW/ MODERATE	—
Regulatory Risks: The risk that DICO fails to address non-compliance by insured institutions which leads to harm to depositors, members and shareholders including: • Prudential Standards Risk • Non-Compliance Risk	MODERATE	—
Financial Risks: DICO's risk of loss associated with managing its assets and liabilities including: • Adequacy of the Deposit Insurance Reserve Fund Risk • Liquidity Risk • Investment / Market Risk • Internal Controls Risk	MODERATE	^
Operational Risks: DICO's risk of loss resulting from inadequate or ineffective internal processes, people and systems, or from external events including: • Business Continuity Risk • Technology Risk • Human Resources Risk	LOW / MODERATE	—
Compliance Risks: DICO's risk of loss resulting from failure to comply with all applicable legislation and directives including: • *Credit Unions and Caisses Populaires Act Risk* • Management Board Directives Risk • *Income Tax Act Risk* • Human Resources Legislation Risk • Other legislative Risk	LOW	—

2009 Performance - Balanced Scorecard Results

STRATEGIC OBJECTIVE: ***PROACTIVE AND BALANCED RISK-BASED REGULATION AND RISK MANAGEMENT***
MEASURE: Compliance with the Regulations (capital, liquidity, etc) and Sound Business and Financial Practices
TARGET: ***Improvement in levels of compliance***

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)	ACHIEVEMENT
1.1 Effective Risk & Regulatory Compliance Assessment	• Identification of non-compliance • Identification of all high-risk institutions within 90 days of reporting / examination • Changes to institutional e-reporting implemented • Enterprise Risk Management (ERM) initiated for all large institutions	✓ ✓ ✓ *
1.2 Effective Risk Management (Intervention)	• Appropriate program / process for all insured institutions that meet defined risk-based criteria • Improved risk rating of institutions in Watchlist or Supervision (Graduation from programs)	✓ ✓
1.3 Effective Failure Resolution	• Specific failure resolution strategies for small, mid-size and large institutions • Maintaining public confidence • Protection of depositors • Lowest net cost to Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF)	✓ ✓ ✓ ✓
1.4 Depositor Payout and Liquidations	• Depositors paid according to entitlement within 30 days • Maximize recovery of assets of institutions in liquidation	✓ ✓
1.5 Establish and Publish Prudential Standards for Class 2 Institutions	• Clear and concise standards and guidelines published	✓
1.6 Utilize Authorities under the Act to Enforce Compliance	• Level of compliance • Consistent application and process for issuing orders	✓ ✓
1.7 Implement New Regulatory Role	• New policies and procedures implemented • Role and expectations communicated to insured institutions	✓ ✓
1.8 Implement New Differential Premium System (DPS)(if approved)	• Assisted in development of revised regulation • Approval of new DPS by government • Implement new risk-based equitable DPS	* * *
1.9 Collection and Publication of Information	• All user needs satisfied	✓
1.10 Reliance on Insured Institutions	• Awareness by auditors of responsibilities to perform audits • Awareness by auditors of "duty of care" to depositors and DICO	* *

STRATEGIC OBJECTIVE: ***SOUND CORPORATE GOVERNANCE***
MEASURE: Fulfilling Mandate
TARGET: ***Meeting corporate objectives and compliance with relevant statutes***

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)	ACHIEVEMENT
2.1 Sound Governance of DICO	• Compliance with DICO's policies and procedures • Compliance with the Act, Management Board Secretariat (MBS) and government directives	✓ ✓
2.2 Update Framework for Enterprise Risk Management	• Identification and management of all material risks • Integration into business planning process • Optimum allocation of resources	✓ ✓ ✓
2.3 Progress towards Target Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) (56bp to 68bp)	• DIRF target of $100.5 million, or 50 bp of insured deposits • Risk level (preservation of capital), liquidity (within requirements) return (in excess of benchmark)	X ✓

✓Achieved X Not Achieved * In progress/Deferred

2.4 Maintain Appropriate Contingency Financing Arrangements (Government Guarantee, Line of Credit)	• Government line of credit approved	✓
2.5 Implement Information Technology (IT) Strategic Plan	• Reliable and effective IT support in place for all major corporate operations (less than 2% downtime) • Plan targets met	✓ ✓
2.6 Planning and Accountability	• Effective planning and accountability: Corporate Plan; Balanced Scorecard; Annual Report; Annual Meeting • Stakeholder feedback	✓ ✓
2.7 Maintain Effective Ombudsman Function	• Number and type of complaints • All complaints resolved	✓ ✓
2.8 Revised Comprehensive Human Resources (HR) Strategy	• Ability to attract, retain and motivate competent staff • Regulatory skills training for all appropriate staff • Succession and staffing plans • Employee satisfaction (above benchmark)	✓ ✓ ✓ ✓
2.9 Operate DICO Effectively and Efficiently	• Ability to attract, retain and motivate competent staff • Completion of business plan • Operate within budget • Effective systems / processes and controls	✓ ✓ ✓ ✓
2.10 Compliance with Directives, Standards and Acts	• Compliance level as measured by audits	✓

STRATEGIC OBJECTIVE: *EFFECTIVE PUBLIC & STAKEHOLDER AWARENESS*
MEASURE: Level of Transparency and Accessibility of All Appropriate Information
TARGET: *Increased level of awareness by stakeholders*

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)	ACHIEVEMENT
3.1 Comprehensive Website: Updated Information for depositors, Public, Insured Institutions and Other Stakeholders Re New Role	• Ready access to all appropriate information about DICO's mandate and operations • User survey	✓ ✓
3.2 Maintain Toll-free Telephone Access	• Available access to appropriate information within service standards	✓
3.3 "Point of Sale" Information	• Informative brochures for depositors • Quick Reference Guides for insured institutions' staff • Decals for display at all institutions	✓ ✓ ✓
3.4 Communications	• Communications Plan Strategy & Plan developed and implemented • Key messages developed for corporate spokespeople • Effective regional meetings conducted • Survey results	✓ ✓ ✓ ✓

STRATEGIC OBJECTIVE: *STRONG PARTNERSHIPS*
MEASURE/TARGET: Partners' (Stakeholders and DICO) Satisfaction as Measured by Direct Feedback

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)	ACHIEVEMENT
4.1 Strategic Alliances with the Ministry, La Fédération, L'Alliance, Central 1, Regulators: FSCO, FINTRAC, OSFI, BC FICOM	• Effective working relationships (feedback from strategic alliance partners)	✓
4.2 Stakeholder Consultations	• Annual Meeting • Awareness of stakeholder issues and support for DICO's initiatives	✓ ✓
4.3 Interprovincial, National and International Networks	• Shared expertise and effective working relationships	✓
4.4 External Experts and Other Professionals	• Adequacy of potentially required external resources	✓

✓Achieved X Not Achieved * In progress/Deferred

2010 Performance - Balanced Scorecard Overview

STRATEGIC OBJECTIVE: ***PROACTIVE AND BALANCED RISK-BASED REGULATION AND RISK MANAGEMENT***
MEASURE: Compliance with the Regulations (Capital, Liquidity etc.) and Sound Business and Financial Practices
TARGET: ***Improvement in levels of compliance***

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)
1.1 Effective Risk & Regulatory Compliance Assessment	• Identification of non-compliance • Identification of all high-risk institutions within 90 days of reporting / examination • Enterprise Risk Management (ERM) initiated for all large institutions
1.2 Effective Risk Management (Intervention)	• Appropriate program / process for all insured institutions that meet defined risk-based criteria • Improved risk rating of institutions in Watchlist or Supervision (Graduation from programs)
1.3 Effective Failure Resolution	• Specific failure resolution strategies for small, mid-size and large institutions • Maintaining public confidence • Protection of depositors • Lowest net cost to Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF)
1.4 Depositor Payout and Liquidations	• Depositors paid according to entitlement within 30 days • Maximize recovery of assets of institutions in liquidation
1.5 Establish and Publish Prudential Standards for Class 2 Insured Institutions	• Clear and concise standards and guidelines published
1.6 Utilize Authorities under the Act to Enforce Compliance	• Level of compliance • Consistent application and process for issuing orders
1.7 Implement New Regulatory Role	• New policies and procedures implemented • Role and expectations communicated to insured institutions
1.8 Implement New Differential Premium System (DPS)	• Review completed
1.9 Collection and Publication of Information	• All user needs satisfied
1.10 Reliance on Insured Institution	• Awareness by auditors of responsibilities to perform audits • Awareness by auditors of "duty of care" to depositors and DICO

STRATEGIC OBJECTIVE: ***SOUND CORPORATE GOVERNANCE***
MEASURE: Fulfilling Mandate
TARGET: ***Meeting corporate objectives and complying with relevant Statutes***

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)
2.1 Sound Governance of DICO	• Compliance with DICO's policies and procedures • Compliance with the Act, Management Board Secretariat (MBS) and government directives
2.2 Maintain effective DICO Enterprise Risk Management (ERM) Framework	• Identification and management of all material risks • Integration into business planning process • Optimum allocation of resources
2.3 Adequate Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF)(56bp to 68bp)	• DIRF plan of $85.5 million, or 40 bp of insured deposits (unconsolidated) • Progress towards target range of 56 to 68 bp • Risk level (preservation of capital), liquidity (within requirements), return (in excess of benchmark)
2.4 Maintain Appropriate Contingency Financing Arrangements (Government Guarantee, Line of Credit)	• Government line of credit in place • Appropriate administrative procedures in place for timely access to funds • Adequate liquidity to manage various failure scenarios

2.5 Implement Information Technology (IT) Strategic Plan	• Reliable and effective IT support in place for all major corporate operations (less than 2% downtime) • Plan targets met
2.6 Planning and Accountability	• Effective planning and accountability: Corporate Plan; Balanced Scorecard; Annual Report; Annual Meeting • Stakeholder feedback
2.7 Maintain Effective Ombudsman Function	• Number and type of complaints • All complaints resolved
2.8 Revised Comprehensive Human Resources (HR) Strategy	• Ability to attract, retain, motivate competent staff • Regulatory skills training for all appropriate staff • Succession and staffing plans • Employee satisfaction (above benchmark)
2.9 Operate DICO Effectively and Efficiently	• Completion of business plan • Operate within budget • Effective systems / processes and controls
2.10 Compliance with Directives, Standards and Acts	• Compliance level as measured by audits

STRATEGIC OBJECTIVE: *EFFECTIVE PUBLIC & STAKEHOLDER AWARENESS*

MEASURE: Level of Transparency and Accessibility of All Appropriate Information

TARGET: *Increased level of awareness by stakeholders*

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)
3.1 Comprehensive Website: *Updated Information for Depositors, Public, Insured Institutions & Other Stakeholders*	• Ready access to all relevant information about DICO's mandate and operations • User survey
3.2 Maintain Toll-free Telephone Information Service	• Available access to appropriate information within service standards
3.3 "Point of Sale" Information	• Informative brochures for depositors • Quick Reference Guides for insured institutions' staff • Decals for display at all institutions
3.4 Communications	• Communications Plan Strategy & Plan developed and implemented • Key messages developed for corporate spokespeople • Annual Meeting April 29, 2010 • Effective regional meetings conducted, as required • Survey results

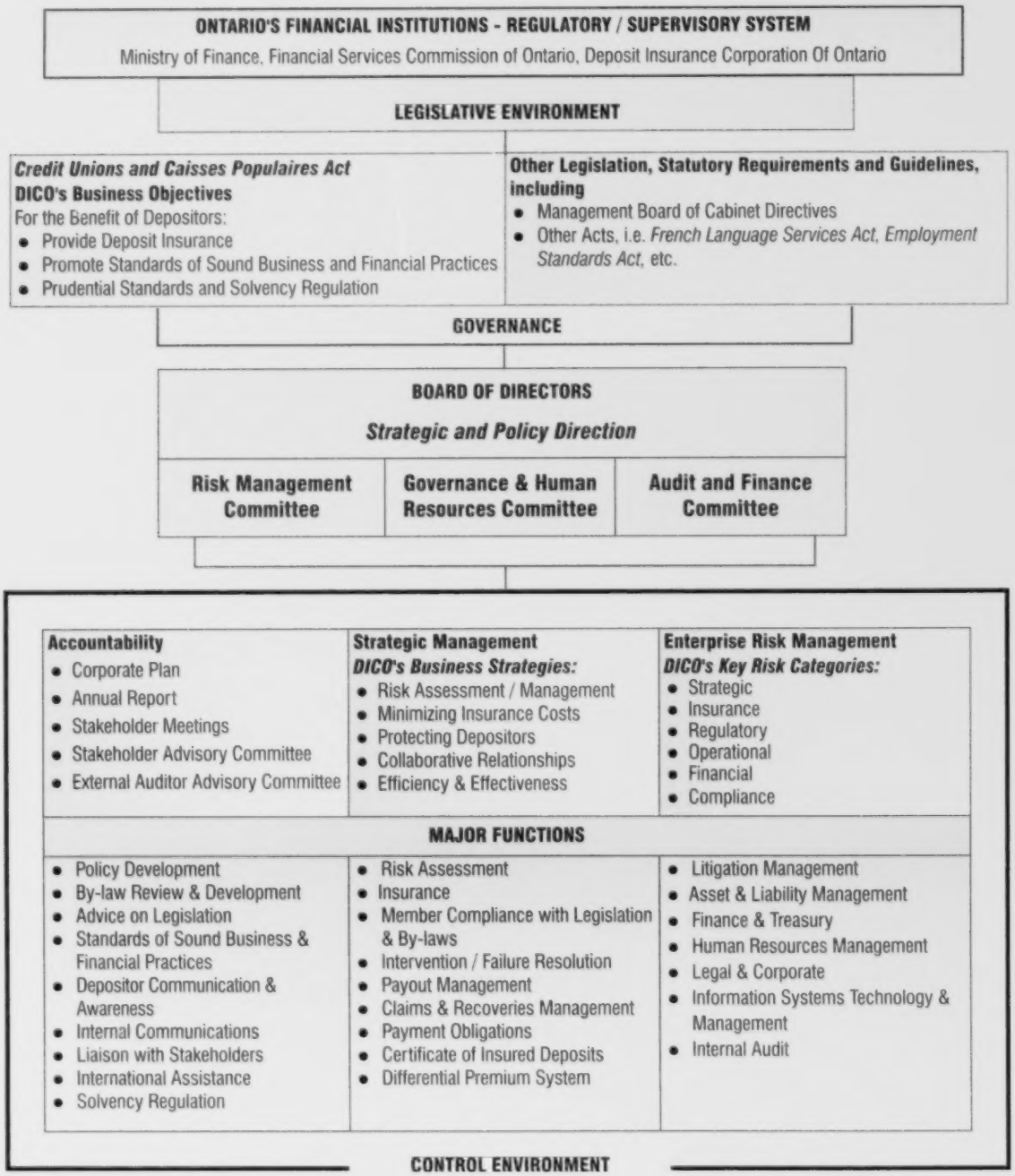
STRATEGIC OBJECTIVE: *STRONG PARTNERSHIPS*

MEASURE/TARGET: Partners' (Stakeholders and DICO) Satisfaction as Measured by Direct Feedback

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)
4.1 Strategic Alliances with the Ministry, La Fédération, L'Alliance, Central 1, Regulators: FSCO, FINTRAC, OSFI, BC FICOM	• Memoranda of Understanding in place • Effective working relationships • Feedback from strategic alliance partners
4.2 Stakeholder Relations	• Awareness of stakeholder issues and support for DICO's initiatives • Consultation process • Regional meetings, if necessary • Annual Meeting April 29, 2010 • Advisory Committees
4.3 Interprovincial, National and International Networks	• Shared expertise and effective working relationships
4.4 External Experts and Other Professionals	• Adequacy of potentially required external resources

DICO's Business Model 2010

DICO has developed a business model to encapsulate the way in which the Corporation conducts its business in light of its legislation and overall environment. This business model reflects DICO's position as an integral part of Ontario's financial safety net, with its own legislated mandate. DICO's Board of Directors and management activities are considered under the umbrella category of governance. This also reflects the importance of strategic management and enterprise risk management. The importance of accountability is also highlighted in the business model, as are the major functions of the Corporation in fulfilling its mandate.


ONTARIO'S FINANCIAL INSTITUTIONS - REGULATORY / SUPERVISORY SYSTEM
Ministry of Finance, Financial Services Commission of Ontario, Deposit Insurance Corporation Of Ontario
LEGISLATIVE ENVIRONMENT
Credit Unions and Caisses Populaires Act
DICO's Business Objectives
For the Benefit of Depositors:
• Provide Deposit Insurance
• Promote Standards of Sound Business and Financial Practices
• Prudential Standards and Solvency Regulation
Other Legislation, Statutory Requirements and Guidelines, including
• Management Board of Cabinet Directives
• Other Acts, i.e. French Language Services Act, Employment Standards Act, etc.
GOVERNANCE
BOARD OF DIRECTORS
Strategic and Policy Direction
Risk Management Committee
Governance & Human Resources Committee
Audit and Finance Committee
Accountability
• Corporate Plan
• Annual Report
• Stakeholder Meetings
• Stakeholder Advisory Committee
• External Auditor Advisory Committee
Strategic Management
DICO's Business Strategies:
• Risk Assessment / Management
• Minimizing Insurance Costs
• Protecting Depositors
• Collaborative Relationships
• Efficiency & Effectiveness
Enterprise Risk Management
DICO's Key Risk Categories:
• Strategic
• Insurance
• Regulatory
• Operational
• Financial
• Compliance
MAJOR FUNCTIONS
• Policy Development
• By-law Review & Development
• Advice on Legislation
• Standards of Sound Business & Financial Practices
• Depositor Communication & Awareness
• Internal Communications
• Liaison with Stakeholders
• International Assistance
• Solvency Regulation
• Risk Assessment
• Insurance
• Member Compliance with Legislation & By-laws
• Intervention / Failure Resolution
• Payout Management
• Claims & Recoveries Management
• Payment Obligations
• Certificate of Insured Deposits
• Differential Premium System
• Litigation Management
• Asset & Liability Management
• Finance & Treasury
• Human Resources Management
• Legal & Corporate
• Information Systems Technology & Management
• Internal Audit
CONTROL ENVIRONMENT

Management's Responsibility

The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that the Corporation's assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The consolidated financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.

Andrew (Andy) Poprawa, CA, C.Dir.
President & CEO

James Maxwell
Chief Administrative and Financial Officer

Toronto, Canada
January 22, 2010

Auditors' Report

KPMG LLP

To the Board of Directors of
Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Consolidated Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2009 and the Consolidated Statements of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund, Comprehensive Income and Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2009 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

KPMG LLP

Chartered Accountants, Licensed Public Accountants

Toronto, Canada
January 22, 2010

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Consolidated Statement of Financial Position

December 31, 2009, with comparative figures for 2008 (in thousands of dollars)

	2009	2008
Assets		
Cash (note 2)	**$ 8,986**	$ 6,125
Investments (note 3)	**85,885**	117,939
Loans (net of allowance of $34,477 (2008 - $5,603)) (note 4)	**18,231**	5,622
Premiums receivable	**3,714**	3,433
Interest and other receivables	**203**	496
Deposit insurance advances recoverable	**517**	160
Capital assets (net of accumulated amortization of $3,171 (2008 - $3,237))	**1,617**	875
Total Assets	**$ 119,153**	$134,650
Liabilities		
Payables and accruals	**$ 4,127**	$ 3,644
Member shares and deposits of institutions in liquidation (note 5)	**4,176**	1,276
Deferred premium income	**3,776**	3,465
Accrual for deposit insurance losses (note 6)	**28,773**	30,589
Total Liabilities	**40,852**	38,974
Equity		
Deposit Insurance Reserve Fund	**78,285**	95,638
Accumulated other comprehensive income	**16**	38
Total Equity	**78,301**	95,676
Total Liabilities and Equity	**$ 119,153**	$134,650

Lease Commitments (note 7)
Contingencies (note 13)

See accompanying notes to consolidated financial statements.

On behalf of the Board:

Director

Director

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

Year ended December 31, 2009, with comparative figures for 2008 (in thousands of dollars)

	2009	2008
Income		
Premium income	**$ 19,947**	$ 18,229
Other income	**2,039**	4,927
	21,986	23,156
Operating expenses - DICO:		
Salaries and benefits	**4,519**	4,028
Operating expenses	**2,526**	2,331
Recovery of operating expenses	**(104)**	(59)
	6,941	6,300
Operating and interest expenses - institutions in liquidation	**4,453**	2,131
	11,394	8,431
Excess of income over operating expenses	**10,592**	14,725
Provision for insurance losses (note 6)	**27,945**	24,395
Excess of total expenses over income	**(17,353)**	(9,670)
Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year	**95,638**	105,308
Deposit Insurance Reserve Fund, end of year	**$ 78,285**	$ 95,638

See accompanying notes to consolidated financial statements.

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Consolidated Statement of Comprehensive Income (Loss)

Year ended December 31, 2009, with comparative figures for 2008 (in thousands of dollars)

	2009	2008
Excess of total expenses over income	**$ (17,353)**	$(9,670)
Other comprehensive income:		
Unrealized losses on available-for-sale investments arising during the year	**(22)**	(181)
Comprehensive income (loss)	**$ (17,375)**	$(9,851)

Statement of Accumulated Other Comprehensive Income
Year ended December 31, 2009, with comparative figures for 2008

	2009	2008
Accumulated other comprehensive income, beginning of year (note 3)	**$ 38**	$ 219
Sale of available-for-sale investment from opening balance of accumulated other comprehensive income	**(38)**	(219)
Net unrealized gains on available-for-sale investments arising during the year	**16**	38
Net change during the year	**(22)**	(181)
Accumulated other comprehensive income, end of year	**$ 16**	$ 38

See accompanying notes to consolidated financial statements.

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Consolidated Statement of Cash Flows

Year ended December 31, 2009, with comparative figures for 2008 (in thousands of dollars)

	2009	2008
Cash received from (applied to)		
Operations:		
Excess of total expenses over income	$ (17,353)	$ (9,670)
Items charged to operations not affecting cash		
Provision for losses	27,945	24,395
Loss on disposal of capital assets	99	1
Unrealized losses on available-for-sale investments arising during the year	(22)	(181)
Amortization	205	195
Provision for bad debts	(352)	-
Net adjustment with new/close out institutions during the year	(28)	(17)
	10,494	14,723
Changes in:		
Loans	(12,609)	1,493
Premiums receivable	(281)	(468)
Interest and other receivables	293	135
Payables and accruals	483	405
Membership shares and deposits of institutions in liquidation	2,900	(12,048)
Deferred premium income	311	386
	(8,903)	(10,097)
Total changes due to new institutions during the current year	(25,098)	242
Net advances by deposit insurer	41,824	9,980
Net deposit insurance advances	(46,844)	(9,968)
Total net deposit insurance recoveries/(advances) (note 6)	(30,118)	254
	(28,527)	4,880
Investing activities:		
Purchase of investments held at year end	(85,885)	(117,939)
Proceeds on sale of investments	117,939	110,011
Purchase of capital assets	(668)	(203)
Proceeds on sale of capital assets	2	-
	31,388	(8,131)
Increase (decrease) in cash position during the year	2,861	(3,251)
Cash position, beginning of year	6,125	9,376
Cash position, end of year	$ 8,986	$ 6,125
Supplementary cash flow information:		
Loan guarantee fee paid during the year	$ 2	$ 7
Interest received during the year	$ 1,677	$ 4,521

Cash position is defined as cash and short-term investments less any borrowings.

See accompanying notes to consolidated financial statements.

Notes to Consolidated Financial Statements

Year ended December 31, 2009

GENERAL

Deposit Insurance Corporation of Ontario ("DICO" or "the Corporation") is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario established without share capital under the provisions of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994* ("the Act").

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide deposit insurance to depositors of Ontario credit unions and caisses populaires;
- promote and contribute to the stability of the sector;
- provide insurance while minimizing exposure to loss;
- collect and publish statistics; and
- perform the duties specified in the Act and as directed by the Minister.

The Act empowers the Corporation to assess its insured institutions deposit insurance premiums to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The premium rates are set out in the regulation to the Act. The Corporation reviews the adequacy of the premium rate annually and advises the government accordingly.

Effective October 1, 2009, the government proclaimed amendments to the Act which had the effect of transferring a number of statutory responsibilities from the Financial Services Commission of Ontario (FSCO) to DICO. In addition, some administrative and governance responsibilities have been transferred from the regulatory agencies (FSCO and DICO) to credit unions and caisses populaires.

Effective January 1, 2009, the Minister of Finance approved a $250 million line of credit with the Ontario Financing Authority which expires on December 31, 2013. Under the revolving credit facility arrangement, interest cost on any outstanding debt obligation is charged at an annual rate equal to the Province's cost of funds for borrowings with a three month term, determined by the OFA at the time of the borrowing, plus an additional 0.40 percent per annum.

1. Summary of Significant Accounting Policies

The accompanying Consolidated Financial Statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles (GAAP). To facilitate a better understanding of our consolidated financial statements, the Corporation has disclosed its significant accounting policies as summarized below.

(A)Basis of consolidation:

These consolidated financial statements include the assets and liabilities and results of operations of all variable interest entities (VIEs) where the Corporation is the primary beneficiary after elimination of inter-company transactions and balances.

(B) Financial instruments:

Changes in accounting policy:

i) Prior year changes in accounting policies
Effective January 1, 2008, the Corporation adopted three new disclosure standards that were issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants CICA. They include Handbook Section 1535, Capital Disclosures, Handbook Section 3862, Financial Instruments – Disclosures and Handbook Section 3863, Financial Instruments - Presentation.

ii) Current year changes in accounting policies
The Corporation adopted an amendment in a standard issued by the (CICA): Section 3862 Financial Instruments – Disclosures. This requires the corporation to classify fair value measurements using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs making the measurements.

The fair value hierarchy is defined in levels:

Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).

Level 3: inputs for the assets or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

(C) Variable Interest Entities:

VIEs include entities in which the equity investors do not have a controlling financial interest or the equity investment at risk is not sufficient to permit the entity to finance its activities without additional subordinated financial support by other parties. AcG-15 requires the consolidation of a VIE by its primary beneficiary defined as the party that receives the majority of expected residual returns and/or that absorbs the majority of the entity's expected losses. As liquidator of the estates of credit unions in liquidation, it has been determined that these rules require the Corporation to consolidate credit unions in liquidation if claims by DICO against the estate represent more than 50% of the total liabilities of the credit unions during the year. The assets and liabilities of the credit unions which meet the criteria for consolidation were recorded in the Corporation's books at their respective fair values as of December 31, 2009 and 2008.

(D) Premium income:

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System as defined by regulation applied to insured deposits held by insured institutions. Premium income is calculated based on the Annual Member Institution Return submitted by the insured institution, which is due 75 days after its fiscal year end. Premium income is recognized when earned.

(E) Provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances to insured institutions in liquidation and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Consolidated Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to insured institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Consolidated Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general accrual for losses. Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions exist, in management's opinion, that will likely result in losses to the Corporation.

The general accrual for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in insured institutions. The provision is established by assessing the aggregate risk in insured institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(F) Pension benefits:

Pension benefits include a defined contribution pension plan covering all of DICO's regular, non-contractual employees as well as supplemental arrangements, which provide pension benefits in excess of registered pension plan limits. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(G) Future non-pension post-retirement benefits:

Future non-pension post-retirement benefits relate to the Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The accrued benefits obligation is actuarially determined using

the projected benefit method prorated on service. Cumulative gains and losses in excess of the accrued benefit obligation at the beginning of the year are amortized over the expected average remaining service of active members.

(H) Investments:

Investments are classified, based on management's intentions, as available-for-sale. They are measured at fair value with unrealized gains and losses recorded in other comprehensive income until realized or sold. Interest earned is calculated using the effective interest rate.

(I) Capital assets:

Capital assets are recorded at cost less accumulated amortization. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(J) Goodwill and Intangible assets:

In February 2008, Canada's Accounting Standard's Board (AcSB) issued CICA Handbook Section 3064, Goodwill and Intangible Assets, replacing Section 3062, Goodwill and Intangible Assets, and Section 3450, Research and Development Costs. Section 3064 establishes revised standards for the recognition, measurement, presentation, and disclosure of goodwill and intangible assets. The new Section also provides guidance for the treatment of pre-production and start-up costs and requires that these costs be expensed as incurred. This Section applies to any company's fiscal year beginning on or after October 6, 2008. DICO's application of this policy only began to be incurred commencing July 2009, thus retrospective application was not necessary.

(K) Income Taxes:

The Corporation uses the asset and liability method of accounting for income taxes. Under the asset and liability method, future tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Future tax assets and liabilities are measured using enacted or substantively enacted tax rates expected to apply to taxable income in the years in which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on future tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income in the period that includes the date of enactment or substantive enactment.

(L) International Financial Reporting Standards (IFRS):

The Canadian Accounting Standards Board (AcSB) has confirmed January 1, 2011 as the date IFRS will replace current Canadian standards and interpretations as Canadian generally accepted accounting principles (Canadian GAAP) for publicly accountable enterprises. DICO will be required to prepare its December 31, 2011 financial statements including comparative information in compliance with IFRS. In order to prepare for the conversion to IFRS, the Corporation has developed an implementation strategy and timetable plan. The Corporation has also established a cross-functional IFRS team and is providing training to key employees. DICO is currently assessing the potential impact of the transition to IFRS on its consolidated financial statements, disclosures, and broader financial reporting systems and controls. Final findings and conclusions of the overall impact will be determined during 2010.

2. Cash

	December 31, 2009	December 31, 2008
	Amount (thousands)	Amount (thousands)
Cash	**$1,313**	$1,721
Cash of institutions in liquidation	**$7,673**	$4,404
Total	**$8,986**	$6,125

3. Investments

The Corporation's investments are financial instruments, classified as available-for-sale and are measured at fair value with unrealized gains and losses recorded in the Consolidated Statement of Comprehensive Income until the investment is sold.

Investments have terms to maturity of 90 days or greater on the date of purchase. As of December 31, 2009, they have a weighted-average yield of 0.28% (2008: 2.09%). In compliance with the Corporation's investment policy and relevant statutes, all investments are highly liquid fixed rate contracts and are R1 MID or better on the DBRS scale.

	December 31, 2009			December 31, 2008		
	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Treasury bills – Canada	$ 61,300	0.17%	91	$ 76,686	0.88%	92
Bankers' acceptances	11,197	0.56%	66	20,847	1.55%	14
Fixed income-Canada Housing Trust 1 CDA MTG BD Ser 12 Fltg	13,388	0.40%	258	20,406	3.76%	257
Total	$ 85,885	0.28%	114	$ 117,939	2.09%	107

The Corporation has contracted with the Ontario Financing Authority to manage its investment portfolio. The composition of DICO's investments reflects the nature of the Corporation's potential insurance obligations and is structured to comply with the requirements under both the Income Tax Act and Regulation 237/09 of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*.

Fair value hierarchy:

The Corporation uses a fair value hierarchy to categorize the inputs used in valuation techniques to measure fair value. All of the Corporation's financial instruments were valued using quoted market prices (Level 1) and were classified as "Available-for-sale".

4. Loans (net of allowance)

Loans (net of allowance) of $18,231,000 (2008 - $5,622,000) are comprised of loans of the estates of credit unions in liquidation as a result of the consolidation of these estates being treated as variable interest entities.

The majority of the aggregate allowance of $34,477,000 (2008 - $5,603,000) for impaired loans was established by the management of credit unions now in liquidation based on their own analysis or based on an independent contracted advisor's recommendation prior to DICO's appointment as liquidator. DICO has accepted the allowances as established. A total of 6 new institutions were placed in liquidation during 2009. The general process for determining the loan allowances by institution's management is through identification and determination of losses related to specific loan portfolios. It inherently requires the use of management's best judgments and estimates. The liquidator uses the proceeds of the realized assets of each estate, supplemented as necessary by advances from DICO, to pay all depositors and creditors of the estate. The balance of realization proceeds are used to firstly repay DICO's advances and thereafter are distributed on a pro-rata basis to the members of the estate.

5. Member Shares and Deposits of institutions in liquidation

Member shares and deposits of institutions in liquidation of $4,176,000 (2008 - $1,276,000) are comprised of $3,515,000 (2008 - $806,000) in member shares and preferred shares and $661,000 (2008 - $470,000) in deposits. DICO has an obligation to insure the amounts on deposit up to the prescribed amounts. DICO has no obligation to insure member shares but as liquidator has the responsibility to distribute any residual funds to members once the liquidation is complete.

6. Accrual for deposit insurance losses

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific insured institutions not included in their financial statements and a general accrual for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Consolidated Statement of Financial Position as "Accrual for deposit insurance losses".

	2009	2008
	(thousands)	
Accrual for deposit insurance losses, beginning of year	$ (30,589)	$ (5,826)
Increase in accrual for current year's deposit insurance losses	(13,022)	(25,075)
Increase in accrual for prior year's deposit insurance losses	(14,923)	680
Total net provision for insurance losses for the year	(27,945)	(24,395)
Increase in deposit insurance advances recoverable	(357)	(114)
Less: Accrual for deposit insurance losses, end of year	(28,773)	(30,589)
Net deposit insurance (advances)/recoveries	$ (30,118)	$ 254

Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions exist, in management's opinion, that will likely result in losses to the Corporation.

The general accrual for losses included in "Accrual for deposit insurance losses" amounted to $5,000,000 (2008 - $2,500,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(E).

7. Lease Commitments

The operating lease for the Corporation's premises has been renewed commencing August 6, 2007 and ending August 5, 2017. The terms of the lease waive basic rent for the first twelve months. The aggregate lease obligations under the new lease are allocated over the term of the lease on a straight-line basis. Future minimum rents for the next 8 years are summarized as follows:

Years	Rent per annum
Aug 6, 2008 – Aug 5, 2010	$187,000
Aug 6, 2010 – Aug 5, 2012	$206,000
Aug 6, 2012 – Aug 5, 2017	$218,000

In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs which are currently approximately $256,000 per annum.

8. Income Taxes

The Corporation is subject to income taxes on its income as defined under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of $19,857,000. They expire as follows:

Originating Taxation Year	Expiring Taxation Year	Amount *(thousands)*
2003	2010	4,124
2004	2014	3,790
2005	2015	2,833
2006	2026	1,102
2007	2027	258
2008	2028	1,846
2009	2029	5,904
		$19,857

The Corporation has determined that realization of the future income tax assets does not meet the more-likely-than-not criterion for recognition and, therefore, a valuation allowance has been recorded against future income tax assets.

9. Pension Plan

The Corporation operates a defined contribution pension plan for its employees. The pension expense charged to income for 2009 was $354,000 (2008 - $333,000).

10. Future non-pension post-retirement benefits

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued benefit liability as at December 31, 2009, as actuarially determined, is $1,523,000 (2008 - $1,438,000). The annual benefit cost, including current service cost, interest and amortization of gains and losses was $128,000 (2008 - $194,000). Actuarial valuation for the Corporation's plan is required every three years. The most recent actuarial valuation was conducted as of December 31, 2008 and the date of the next required valuation is December 31, 2011.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 6.75% (2008 - 6.75%), rate of compensation increase of 3.5% (2008 - 3.5%) and initial weighted

average trend rate in health and dental costs of 6.1% (2008 - 6.1%), grading down to 5% per annum by 2029. The Corporation measures its accrued benefit obligations as at December 31st.

RECONCILIATION OF ACCRUED BENEFIT OBLIGATION TO THE ACCRUED BENEFIT LIABILITY	FISCAL YEAR ENDING December 31, 2009 (thousands)	FISCAL YEAR ENDING December 31, 2008 (thousands)
Accrued benefit obligation	$ 1,645	$ 1,513
Employer contributions during year	-	-
Unamortized net actuarial loss	(122)	(75)
Accrued benefit liability	$ 1,523	$ 1,438

CHANGE IN BENEFIT OBLIGATIONS	FISCAL YEAR ENDING December 31, 2009 (thousands)	FISCAL YEAR ENDING December 31, 2008 (thousands)
Accrued benefit obligation, beginning of the year	$1,513	$ 1,901
Current service cost	25	55
Interest cost	102	106
Actuarial loss (gain)	47	(510)
Benefit payments	(42)	(39)
Accrued benefit obligation, end of year	$1,645	$ 1,513

During the year, the Corporation implemented a human resources retention plan for key management personnel for the purpose of ensuring effective transition and succession planning. Total accrued retention benefits were $209,000 at December 31, 2009.

11. Directors' expense

During the year the directors received an aggregate remuneration of $126,000 (2008 - $100,000). Total directors' expenses were $61,000 (2008 - $55,000). The remuneration for the Chair is a minimum of $2,000 per month which includes a per diem rate of $500. The per diem rate for all other Board members is $350 plus an annual retainer of $3,500.

The increase in directors' expenses and remuneration related to an increase in the number of directors as the Government filled vacancies, a program of stakeholder outreach by the Board and an increased number of meetings.

12. Compensation:

The following information about remuneration paid to DICO employees is provided based on the same criteria under which credit unions disclose the remuneration of officers and employees under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*.

Employee	Position held	Compensation	Taxable Benefits
Brydges, Barry	Vice President, Insurance & Risk Management	$177,248	$ 8,938
Foster, C.W.D.	Vice President, Asset Management & Recoveries	$179,114	$11,556
Maxwell, James	Chief Administrative & Financial Officer	$149,344	$16,349
Poprawa, Andrew	President and CEO	$229,561	$ 8,905

13. Contingencies

The Corporation is involved in various legal actions in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. At the end of 2009 there were no actions brought against the Corporation by third parties. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

14. Risks arising from financial instruments

Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss to the Corporation if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Corporation's investment securities. The Corporation minimizes its credit risk by investing in high quality financial instruments and by limiting the amount invested in any one counterparty. All investments in the Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) are limited to those permitted by legislation, by the terms of the line of credit agreement with the Ontario Financing Authority and to any limits made by the Corporation's investment policy.

The Corporation establishes an allowance for doubtful accounts that represents its estimate of deposit insurance losses in insured institutions. The main components of this allowance are a specific provision that relates to individually significant exposures, and a general provision established in respect of losses that have been incurred but not yet identified. The general provision is determined based on historical data of payment statistics for similar financial assets.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet its financial obligations to depositors as they fall due. The Corporation's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Corporation's reputation.

Typically the Corporation ensures that it has sufficient cash on demand to meet expected operational expenses for a period of 90 days, including the servicing of financial obligations, if any; this excludes the potential impact of extreme circumstances that cannot reasonably be predicted, such as natural disasters. In addition, the Corporation maintains a line of credit approved by the Minister of Finance: $250 million that can be drawn down to provide liquidity to DICO as deposit insurer of insured institutions in the Province of Ontario. The terms of the line of credit require DICO to liquidate its DIRF investments before it can borrow above $20 million. The facility is effective from January 01, 2009 to December 31, 2013. Interest would be payable at an annual rate equal to the Province's cost of funds for borrowings for a three month term, plus total of 0.40 percent, as determined by the Ontario Financing Authority at the commencement of each three month period.

Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates, interest rates and equity prices, will affect income or the value of the holdings of financial instruments. The Corporation does not have any dealings with foreign currency. DICO's primary investment objective is to preserve capital and provide necessary liquidity to pay claims and ongoing operating expenses.

Fair value sensitivity analysis for fixed rate instruments

The Corporation accounts for any fixed rate financial assets as available-for-sale. Therefore a change in interest rates at the reporting date would not affect net income with respect to these fixed rate instruments. A change of 100 basis points in interest rates would have increased or decreased equity by $620,000 (2008: $866,000).

Capital management

The Board's policy is to enhance the financial soundness of the credit union and caisse populaire sector. As of December 31, 2009, the Corporation has a deposit insurance reserve fund of $78 million which represents 38 basis points (on a consolidated basis) of the sector's insured deposits.

15. Fair Value Disclosure

The fair value of financial assets and liabilities which include cash and short-term investments, loans, premiums receivable, interest and other receivables, payables and accruals, member shares and deposits approximate their carrying amounts. The fair value of accrual for deposit insurance losses has not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

16. Comparative figures

Certain comparative figures for 2008 have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted for 2009.

Deposit Insurance Corporation of Ontario's Insured Institutions

at December 31, 2009

Credit Unions (153)

3M Employees' (London) Credit Union Limited
Adjala Credit Union Limited
Air - Toronto Credit Union Limited
Airline Financial Credit Union Limited
All Trans Financial Services Credit Union Limited
Alterna Savings and Credit Union Limited
Anishinabek Nation Credit Union Inc.
APPLE Community Credit Union Limited
Arnstein Community Credit Union Limited
Auto Workers Community Credit Union Limited
Bay Credit Union Limited
Bayshore Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Limited
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Limited
Buduchnist Credit Union Limited
C.N. (London) Credit Union Limited
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Limited
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Limited
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
Canal City Savings and Credit Union Limited
Cataract Savings & Credit Union Limited
CCB Employees' Credit Union Limited
City Savings & Credit Union Limited
Communication Technologies Credit Union Limited
Community First Credit Union Limited
Community Saving & Credit Union Limited
Copperfin Credit Union Limited
Creative Arts Savings & Credit Union Limited
Croatian (Toronto) Credit Union Limited
Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited
Desjardins Credit Union Inc.
Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Limited
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Limited
Dunnville and District Credit Union Limited
Durham Educational Employees' Credit Union Limited
Education Credit Union Limited
Equity Credit Union Inc.
Espanola & District Credit Union Limited
Estonian (Toronto) Credit Union Limited
ETCU Financial Credit Union Limited
Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited
Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Limited
Finnish Credit Union Limited
FirstOntario Credit Union Limited
Food Family Credit Union Limited
Fort Erie Community Credit Union Limited
Fort York Community Credit Union Limited
Frontline Financial Credit Union Limited
G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited
Ganaraska Credit Union Ltd.
Goderich Community Credit Union Limited
Golden Horseshoe Credit Union Limited
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Limited
Grey Bruce Health Services Credit Union Limited
Hald - Nor Community Credit Union Limited
Hamilton Community Credit Union Limited
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited
Hamilton Teachers' Credit Union Limited
Health Care Credit Union Limited
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Limited
Italian Canadian Savings & Credit Union Limited
Kawartha Credit Union Limited
Kellogg Employees Credit Union Limited
Kingston Community Credit Union Limited
King-York Newsmen Toronto Credit Union Limited
Korean (Toronto) Credit Union Limited
Korean Catholic Church Credit Union Limited
Krek Slovenian Credit Union Ltd.
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited
Lambton Financial Credit Union Limited
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Limited
Latvian Credit Union Limited
Libro Credit Union Limited
London Civic Employees' Credit Union Limited
London Fire Fighters' Credit Union Limited
Margosa Credit Union Limited
McMaster Savings and Credit Union Limited
Media Group Financial Credit Union Limited
Member Savings Credit Union Limited
MemberOne Credit Union Limited
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited
Meridian Credit Union Limited
Miracle Credit Union Ltd.
Moore Employees' Credit Union Limited
Motor City Community Credit Union Limited
Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited
Northern Credit Union Limited
Northern Lights Credit Union Limited
Northridge Savings & Credit Union Limited
ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited
Ontario Civil Service Credit Union Limited
Ontario Educational Credit Union Limited
Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited
Oshawa Community Credit Union Limited
Ottawa Police Credit Union Limited
Ottawa Women's Credit Union Limited

Pace Savings & Credit Union Limited
Parama Lithuanian Credit Union Limited
Pedeco (Brockville) Credit Union Limited
Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Limited
PenFinancial Credit Union Limited
Peoples Credit Union Limited
Peterborough Community Credit Union Limited
Polish Alliance (Brant) Credit Union Limited
Prime Financial Savings & Credit Union Limited
Prosperity One Credit Union Limited
Provincial Alliance Credit Union Limited
QuintEssential Credit Union Limited
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Limited
Resurrection Credit Union Limited
Rochdale Credit Union Limited
Saugeen Community Credit Union Limited
Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Limited
Sheridan Park Credit Union Limited
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited
Smiths Falls Community Credit Union Limited
So-Use Credit Union Limited
Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Limited
Southwest Regional Credit Union Ltd.
St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited
Starnews Credit Union Limited
State Farm (Toronto) Credit Union Limited
Sudbury Credit Union Limited
Sunnybrook Credit Union Limited
Superior Credit Union Limited
Sydenham Community Credit Union Limited
Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited
Talka Lithuanian Credit Union Limited
Thamesville Community Credit Union Limited
The Fire Department Employees Credit Union Limited
The Police Credit Union Limited
The Toronto Electrical Utilities Credit Union Limited
Thorold Community Credit Union Limited
Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Limited
Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited
Toronto Municipal Employees' Credit Union Limited
Twin Oak Credit Union Ltd.
Ukrainian Credit Union Limited
Unigasco Community Credit Union Limited
United Communities Credit Union Limited
United Employees Credit Union Limited
United Ukrainian Credit Union Limited
Unity Savings and Credit Union Limited
Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Victory Community Credit Union Limited
Virtual One Credit Union Limited
Windsor Family Credit Union Limited
Your Credit Union Limited
Your Neighbourhood Credit Union Limited

Caisses Populaires (33)

Caisse populaire Azilda Inc.
Caisse populaire Coniston Inc.
Caisse populaire d'Alban Limitée
Caisse populaire d'Alfred Limitée
Caisse populaire de Bonfield Limitée
Caisse populaire de Cochrane Limitée
Caisse populaire de Cornwall Inc.
Caisse populaire de Field Limitée (La)
Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
Caisse populaire de Hearst Limitée
Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
Caisse populaire de la Vallée
Caisse populaire de Mattawa Limitée
Caisse populaire de Mattice Limitée
Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)
Caisse populaire de Noëlville Limitée
Caisse populaire de North Bay Limitée
Caisse populaire de Timmins Limitée (La)
Caisse populaire de Verner Limitée
Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)
Caisse populaire des Voyageurs Incorporée
Caisse populaire d'Orléans Inc.
Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc.
Caisse Populaire Pointe-aux-Roches-Tecumseh Inc.
Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.
Caisse Populaire St. Charles Limitée
Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
Caisse populaire Trillium Inc.
Caisse populaire Val Caron Limitée
Caisse populaire Vermillon
Caisse populaire Vision Inc.
Caisse populaire Welland Limitée

Leagues

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.(La)

Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario

Société ontarienne
d'assurance-dépôts

Rapport annuel 2009

Protection de vos dépôts

Table des matières

Lettre d'accompagnement
Mission, vision, valeurs, personnel de la SOAD 2
Gouvernance de la Société 3
Conseil d'administration de la SOAD 4
Rapport de l'ombudsman 6
Sous-comités du conseil 7
Message de la présidente du conseil d'administration 8
Message du chef de la direction 10
Commentaires et analyses de la direction 13
- Aperçu du secteur 13
- Examen des résultats financiers 16
- Gestion des risques de la SOAD 21
- Aperçu de la fiche de rendement équilibrée de 2009 22
- Rendement en fonction des objectifs stratégiques de 2010 24
- Modèle de fonctionnement de la SOAD pour 2010 26

Responsabilité de la direction et Rapport des vérificateurs 27
État consolidé de la situation financière 28
État consolidé des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts 29
État consolidé du résultat étendu (perte) 30
État consolidé des flux de trésorerie 31
Notes afférentes aux états financiers consolidés 32
Liste des établissements assurés 39

Publications disponibles sur le Site Web de la SOAD

- Rapport annuel
- Communiqués au secteur
- Guide de l'administrateur
- Guide du Comité de vérification
- Instruments de prêts commerciaux
  - Liste de surveillance
  - Cotation du risque de crédit
  - Codes des industries et risque lié à la concentration
- Ligne directrice sur la suffisance du capital
- Manuel d'examen indépendant
- Manuel de référence des saines pratiques commerciales et financières
- Messages publicitaires pré-approuvés
- Note d'orientation : Prêts
- Note d'orientation : Liquidités
- Note d'orientation : Mesure et gestion du risque structurel
- Note d'orientation : Placements
- Perspectives du secteur
- Règlement administratif nº 3 de la SOAD
- Règlement administratif nº 5 de la SOAD
  - Guide de travail pour l'évaluation, Conseil d'administration
  - Guide de travail pour l'évaluation, Direction
  - Guide de travail sur les prêts commerciaux
- Règlement administratif nº 6 de la SOAD
  - Guide d'application du Règlement administratif nº 6, Prêts douteux
- SOAD Info (bulletin d'information)
- Vos dépôts sont protégés et QFP

Imprimé sur du papier recyclé

Société ontarienne d'assurance-dépôts
4711, rue Yonge, bureau 700
Toronto (Ontario) M2N 6K8
Tél. : 416 325-9444
1 800 268-6653 sans frais
Télécopieur : 416 325-9722
Site Web : www.soad.com
Courriel : info@soad.com

4711 Yonge Street
Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
Telephone: 416-325-9444
Toll Free: 1-800-268-6653
Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge
Bureau 700
Toronto (Ontario) M2N 6K8
Téléphone : 416 325-9444
Sans frais : 1 800 268-6653
Télécopieur : 416 325-9722

Ontario

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Laura Talbot
Chair of the Board
Présidente du conseil d'administration

Le 17 mars 2010

L'honorable Dwight Duncan
Ministre des Finances
Édifice Frost Sud, 7e étage
7, Queen's Park Crescent
Toronto (Ontario) M7A 1Y7

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009 en vertu de l'article 256 de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions*.

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.

Laura Talbot

Mission

Protéger les déposants et contribuer à la stabilité du secteur ontarien des caisses populaires et credit unions.

Vision

Nous contribuerons à la solidité, à la stabilité et au succès du secteur ontarien des caisses populaires et credit unions en exerçant efficacement nos fonctions de réglementation de la solvabilité et d'assureur de dépôts.

Valeurs

En remplissant notre mandat et en réalisant notre vision et notre mission, nous appliquerons les valeurs suivantes :

Excellence et professionnalisme

- La SOAD aura en permanence un effectif hautement compétent et diversifié qui exercera ses fonctions de manière à promouvoir le professionnalisme et l'excellence.

Respect et équité

- Les employés feront preuve de respect et d'équité envers tous.
- La SOAD agira et appuiera ses employés de manière cohérente et équitable.

Intégrité et fiabilité

- Les employés s'acquitteront de leurs fonctions et de leurs responsabilités en se conformant à des normes d'éthique de la première rigueur, notamment en respectant le caractère confidentiel de l'information délicate.

Communications et esprit d'équipe

- Les employés communiqueront librement et collaboreront entre eux et avec leurs partenaires dans la poursuite du mandat de la SOAD.

Intendance financière

- La SOAD se comportera en organisme responsable qui privilégie sans cesse l'efficience et l'efficacité au profit de tous ses intervenants et gère son activité avec un souci d'efficacité et d'économie.

Le personnel de la SOAD

Giovanna Arnold•Adrienne Barber•Patricia Bazinet•Suzanne Boyer•Alla Brachman•Barry Brydges•John Burgman•Richard Dale•Gerry Daoust•
Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie •Bill Foster•Carmen Gheorghe•Sharon Haslett•John Hutton•Entela Josifi•Yasmin Khoja•Steve Kokaliaris•Jim Maxwell•
Alana McLeary•Niall O'Halloran•Danny Pianezza•Naile Piranaj•Andy Poprawa•Andy Rechtshaffen•Mercedes Ruano•James Stephenson•Suzanne Tucker•
Nelson Verdecia•Grace Wen•Michael White•Richard White•Andrew Wright•Winnie Yu.

Gouvernance de la Société

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) est un organisme de la province de l'Ontario créé en 1977 et exerçant ses activités en vertu de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions*. La Loi définit les objectifs, pouvoirs et fonctions de la SOAD ainsi que les modalités générales de l'assurance-dépôts et d'autres paramètres administratifs. La Société s'acquitte de ses fonctions dans un cadre juridique établi par la Loi, la Directive du Secrétariat du Conseil de gestion du gouvernement sur l'établissement d'organismes et leur responsabilité, ainsi que d'autres lois en la matière. En dernier ressort, elle est tenue de rendre compte de sa gestion à l'assemblée législative par l'intermédiaire du ministre des Finances.

La Loi exige que le conseil d'administration de la SOAD « gère les affaires de la Société ou en surveille la gestion… ». Le conseil d'administration peut comprendre jusqu'à neuf personnes, toutes nommées par le lieutenant-gouverneur en conseil pour des périodes variables habituellement limitées à trois ans.

La SOAD suit un processus de nomination tout à fait vigoureux afin d'être certaine de recruter les personnes les plus qualifiées pour son conseil. Parmi les critères de nomination des administrateurs figurent les suivants :

- avoir acquis de l'expérience dans l'industrie des services financiers;
- comprendre les principes du secteur des caisses populaires et credit unions, sa structure et son mode de fonctionnement;
- avoir siégé à un conseil d'administration, suivi une formation d'administrateur ou acquis de l'expérience dans le milieu des affaires ou le milieu universitaire;
- comprendre les concepts des affaires, l'exploitation d'une entreprise et les rapports financiers;
- savoir bien communiquer, faire preuve de pensée stratégique et savoir prendre des décisions et exercer son jugement en tenant compte des circonstances.

En plus d'une description de poste, elle a élaboré un profil de compétence pour les administrateurs. Elle a aussi établi pour l'ensemble du conseil un profil de représentation par sexe, expérience, compétence et lieu géographique en vue de conserver un bon équilibre entre ces éléments. Un comité du conseil sélectionne et rencontre tous les candidats en puissance avant d'en recommander la nomination au ministre. Dans chaque cas, la SOAD propose au ministre plusieurs candidats par poste. Une fois que le ministre a fait son choix, la recommandation est soumise à l'approbation du Cabinet.

La SOAD applique les meilleures pratiques de gouvernance, à savoir :

- un processus officiel d'orientation des administrateurs;
- le perfectionnement permanent des administrateurs;
- la planification de la relève au sein du conseil;
- l'évaluation annuelle du conseil avec communication des résultats;
- les séances à huis-clos périodiques;
- une séance de planification stratégique annuelle.

Le conseil se fixe également des objectifs annuels par rapport auxquels il mesure son rendement. Il s'agit, entre autres, de stratégies de gestion des risques et de communication avec les intervenants, de gestion des cadres et de rapports et de contrôles de gestion.

La SOAD est membre du centre de régie des entreprises publiques du Conference Board du Canada, et du Risk Council, de l'Institut des administrateurs de sociétés et autres, auxquels elle participe activement. La participation de la Société dans les activités de ces organisations fournit des enseignements sur les pratiques exemplaires actuelles ou imminentes qui favorisent la poursuite de l'excellence en gouvernance.

Conseil d'administration de la SOAD

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOAD
(de gauche a droite)

Assises : **Jane Davis, Laura Talbot, Leslie Thompson**

Debout : **Raymond Boucher, Paul Mullins, Colin Litton, Debra Curley, Robert Hammond, Carol Lemelin**

LAURA TALBOT, MBA, CMA, FCMA, ICD.D/IAS.A, *PRÉSIDENTE DU CONSEIL*

Laura Talbot est présidente du conseil et présidente du TalbotAllan Consulting Group. Elle a occupé auparavant des postes de cadre supérieur à l'Université de Waterloo, au gouvernement fédéral, à la Croix-Rouge canadienne, à l'administration de plusieurs services publics et à la Bank One des États-Unis. Elle possède une solide expérience de la gouvernance des entreprises et siège actuellement à des conseils d'administration et comités divers, au service, notamment, de Desjardins Sécurité financière – assurance vie; du Conseil de surveillance de la normalisation comptable de l'ICCA, du Partenariat canadien contre le cancer, de l'Agence canadienne d'inspection des aliments, du Conseil ontarien de la qualité des services de santé, de la Société des comptables en management du Canada (Comité des pensions), du Conseil des fellows (FCMA) du Québec, et elle est membre à vie des Dirigeants financiers internationaux du Canada. Elle a aussi été présidente de l'Info Standards Development concernant la *Loi sur l'accessibilité pour les personnes handicapées de l'Ontario*; vice-présidente du conseil d'administration de la CS COOP, et présidente de la Société des comptables en management du Canada, pour ne citer que ces organismes. Elle a obtenu une maîtrise à la suite d'études combinées aux universités d'Ottawa/du Manitoba; l'accréditation de l'Institut des administrateurs de sociétés suivant ses études à la Rotman Business School; elle possède aussi un CMA et un FCMA de l'Ordre des comptables certifiés en gestion du Québec. Le premier mandat de M[me] Talbot a débuté le 20 mars 2002 et prend fin le 18 février 2011. Elle a été nommée présidente du conseil à compter du 22 mars 2009.

RAYMOND BOUCHER, B.A.

M. Boucher participe au mouvement des caisses populaires depuis plus de 30 ans. Il a été directeur général de la Caisse populaire de Kapuskasing Limitée pendant 20 ans. Il a siégé au conseil de L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario pendant plus de 18 ans et il a été président, vice-président et membre du comité de direction. M. Boucher a également pris part aux travaux de divers comités de la SOAD, de la fin des années 1980 jusqu'a 2004. Il a acquis une vaste expérience de la gouvernance et une bonne compréhension des enjeux touchant le réseau des caisses populaires et des credit unions. Il est actuellement membre d'autres organismes communautaires, notamment le conseil d'administration de La Fondation de l'Université de Hearst et il est président du conseil d'administration des Services de Counselling Hearst Kapuskasing Smooth Rock Falls Counselling Services. Le premier mandat de M. Boucher a débuté le 12 août 2009 et prend fin le 11 août 2012.

DEBRA CURLEY, B.A., M.I.R., LLB

Debra Curley est avocate spécialiste en pratiques de gestion du côté de l'offre de travail et en droit du travail, en tant qu'associée de Bennett Jones LLP. Elle a été administratrice de HEPCOE Credit Union de 1998 à 2005 et a été également impliquée dans la nouvelle entité, Meridian Credit Union. M[me] Curley possède une solide expérience de la gouvernance des entreprises, des responsabilités en matière de gestion, de la planification stratégique, et du partenariat dans le développement de la communauté. Elle a également été conseillère municipale pour la ville de Port Elgin de 1994 à 1997. Le premier mandat de M[me] Curley a débuté le 8 juin 2009 et prend fin le 7 juin 2012.

JANE DAVIS, B. SC. (SPÉC.), MM, ICD.D

Jane Davis est une professionnelle chevronnée de la gestion des risques et du changement. Elle possède de solides antécédents en gestion du patrimoine, courtage, fonds communs de placement, services conseils en placements et services bancaires privés. Elle a aussi l'expérience de la vente dans le secteur des services bancaires aux établissements et aux

Conseil d'administration de la SOAD

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOAD
(de gauche à droite)

Assises : **Jane Davis, Laura Talbot, Leslie Thompson**

Debout : **Raymond Boucher, Paul Mullins, Colin Litton, Debra Curley, Robert Hammond, Carol Lemelin**

LAURA TALBOT, MBA, CMA, FCMA, ICD.D/IAS.A, *PRÉSIDENTE DU CONSEIL*

Laura Talbot est présidente du conseil et présidente du TalbotAllan Consulting Group. Elle a occupé auparavant des postes de cadre supérieur à l'Université de Waterloo, au gouvernement fédéral, à la Croix-Rouge canadienne, à l'administration de plusieurs services publics et à la Bank One des États-Unis. Elle possède une solide expérience de la gouvernance des entreprises et siège actuellement à des conseils d'administration et comités divers, au service, notamment, de Desjardins Sécurité financière – assurance vie; du Conseil de surveillance de la normalisation comptable de l'ICCA, du Partenariat canadien contre le cancer, de l'Agence canadienne d'inspection des aliments, du Conseil ontarien de la qualité des services de santé, de la Société des comptables en management du Canada (Comité des pensions), du Conseil des fellows (FCMA) du Québec, et elle est membre à vie des Dirigeants financiers internationaux du Canada. Elle a aussi été présidente de l'Info Standards Development concernant la *Loi sur l'accessibilité pour les personnes handicapées de l'Ontario*; vice-présidente du conseil d'administration de la CS COOP, et présidente de la Société des comptables en management du Canada, pour ne citer que ces organismes. Elle a obtenu une maitrise à la suite d'études combinées aux universités d'Ottawa/du Manitoba; l'accréditation de l'Institut des administrateurs de sociétés suivant ses études à la Rotman Business School; elle possède aussi un CMA et un FCMA de l'Ordre des comptables certifiés en gestion du Québec. Le premier mandat de M[me] Talbot a débuté le 20 mars 2002 et prend fin le 18 février 2011. Elle a été nommée présidente du conseil à compter du 22 mars 2009.

RAYMOND BOUCHER, B.A.

M. Boucher participe au mouvement des caisses populaires depuis plus de 30 ans. Il a été directeur général de la Caisse populaire de Kapuskasing Limitée pendant 20 ans. Il a siégé au conseil de L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario pendant plus de 18 ans et il a été président, vice-président et membre du comité de direction. M. Boucher a également pris part aux travaux de divers comités de la SOAD, de la fin des années 1980 jusqu'a 2004. Il a acquis une vaste expérience de la gouvernance et une bonne compréhension des enjeux touchant le réseau des caisses populaires et des credit unions. Il est actuellement membre d'autres organismes communautaires, notamment le conseil d'administration de La Fondation de l'Université de Hearst et il est président du conseil d'administration des Services de Counselling Hearst Kapuskasing Smooth Rock Falls Counselling Services. Le premier mandat de M. Boucher a débuté le 12 août 2009 et prend fin le 11 août 2012.

DEBRA CURLEY, B.A., M.I.R., LLB

Debra Curley est avocate spécialiste en pratiques de gestion du côté de l'offre de travail et en droit du travail, en tant qu'associée de Bennett Jones LLP. Elle a été administratrice de HEPCOE Credit Union de 1998 à 2005 et a été également impliquée dans la nouvelle entité, Meridian Credit Union. M[me] Curley possède une solide expérience de la gouvernance des entreprises, des responsabilités en matière de gestion, de la planification stratégique, et du partenariat dans le développement de la communauté. Elle a également été conseillère municipale pour la ville de Port Elgin de 1994 à 1997. Le premier mandat de M[me] Curley a débuté le 8 juin 2009 et prend fin le 7 juin 2012.

JANE DAVIS, B. SC. (SPÉC.), MM, ICD.D

Jane Davis est une professionnelle chevronnée de la gestion des risques et du changement. Elle possède de solides antécédents en gestion du patrimoine, courtage, fonds communs de placement, services conseils en placements et services bancaires privés. Elle a aussi l'expérience de la vente dans le secteur des services bancaires aux établissements et aux

entreprises, et elle comprend bien les défis que pose la gestion opérationnelle. Mme Davis siège à titre d'administratrice indépendante au conseil de trois entreprises et d'un organisme sans but lucratif depuis qu'elle a obtenu son titre professionnel de l'ICD au début de 2006. Elle est également membre de cinq comités d'examen des placements du secteur des fonds d'investissement. Mme Davis siège à titre d'administratrice de Growthworks et comme présidente du conseil de Harvest Fund IRC. Le premier mandat de Mme Davis a débuté le 12 août 2008 et prend fin le le 11 août 2011.

ROBERT HAMMOND, B.A., M.B.A., FICA

Robert Hammond, actuaire de profession, a passé 29 ans au Département fédéral des assurances et à l'organisation qui lui a succédé, le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF). À diverses époques, il a été chargé de la supervision des sociétés d'assurance fédérales, des établissements de dépôts autres que des banques, des centrales de caisses de crédit et des régimes de retraite. En sa qualité de surintendant des assurances et, par la suite, de surintendant adjoint au BSIF, il a siégé pendant 10 ans au conseil d'administration de la Société d'assurance-dépôts du Canada. De 1992 jusqu'à sa retraite en 2003, il a été chef de la direction de l'Association canadienne des paiements, organisme responsable du système de compensation et de règlement du Canada, qui compte parmi ses membres des centrales de caisses de crédit, des fédérations de caisses populaires et des credit unions indépendantes. Le premier mandat de M. Hammond a débuté le 30 mai 2006 et prend fin le 16 juin 2012.

CAROL LEMELIN, CMA

À titre de chef des finances de la Corporation de Gestion de la Voie Maritime du Saint-Laurent, Carol Lemelin a eu la responsabilité générale des finances, des technologies de l'information et des télécommunications, de la vérification interne, des recettes et des prévisions. Il a été président du conseil d'administration de la Caisse populaire de Cornwall Inc., et a aussi servi le même conseil à divers titres pendant plusieurs années. Le premier mandat de M. Lemelin a débuté le 20 juin 2007 et prend fin le 19 juin 2010.

COLIN LITTON, FCA, ICD.D

Fellow de l'Institut des comptables agréés de l'Ontario et administrateur agréé, Colin Litton est un associé retraité de KPMG, où ses fonctions l'ont appelé à travailler dans les cabinets sud-africain, australien et canadien de l'entreprise. Au cours de sa carrière auprès de KPMG, il a principalement été chargé de fournir des services de vérification et de consultation à des banques, à des régimes de retraite, à des fonds d'investissement et à d'autres entités du secteur des services financiers. Il a aussi présidé le Comité consultatif des vérificateurs du Secteur des institutions de dépôts au Bureau du surintendant des institutions financières Canada jusqu'à ce qu'il cesse d'exercer sa profession au Canada. Son premier mandat a débuté le 12 août 2008 et se terminera le 11 août 2011.

PAUL MULLINS, B.A., LL.B., *VICE-PRÉSIDENT DU CONSEIL*

Paul Mullins est avocat et possède son propre cabinet dans le comté de Windsor-Essex depuis 1971. Il a été commissaire au Tribunal fédéral des droits de la personne. Il est maintenant administrateur et ancien président de la Windsor Homes Coalition, qui fournit des logements à loyers modiques aux familles à faible revenu. Pendant plus de 24 ans, il a siégé au conseil d'administration de la United Communities Credit Union (autrefois Woodslee Credit Union) en qualité d'administrateur et/ou de président. Cette credit union compte 35 000 sociétaires et a un actif de plus de 575 millions de dollars. Le premier mandat de M. Mullins a débuté le 17 juin 2004 et prend fin le 7 mars 2013.

LESLIE THOMPSON, MFA, MBA, FCSI, CMC, ICD.D

Leslie Thompson est la présidente de LESRISK, Debt and Risk Management Inc. Consultante en gestion du risque d'entreprise, elle a occupé des postes de cadre supérieur auprès d'établissements financiers et d'administrations publiques. Elle est ancienne vice-présidente de la Union Bank of Switzerland et de la Chase Manhattan Bank, et elle a dirigé le démarrage du Trésor de la province de l'Ontario (devenu Office ontarien de financement). Mme Thompson siège au conseil de plusieurs entreprises, en plus de celui de la SOAD; elle est notamment administratrice de l'Ontario Municipal Employees' Retirement System (OMERS AC), fiduciaire du comité du fonds d'amortissement de la Ville de Toronto, présidente du comité consultatif sur les placements de la Ville de Toronto, et elle siège au conseil d'organismes communautaires. Elle possède, entre autres, une maîtrise en administration des affaires, l'accréditation de l'Institut des administrateurs de sociétés, et elle est fellow de l'Institut canadien des valeurs mobilières. Son premier mandat a débuté le 12 octobre 2005 et prendra fin le 18 novembre 2011.

PATRICK DEUTSCHER, *OBSERVATEUR,* MINISTERE DES FINANCES

Patrick Deutscher est économiste en chef du gouvernement de l'Ontario et sous-ministre adjoint du Bureau des politiques économiques (BPE) auprès du ministère des Finances. Il a été nommé à ce poste en 2006. Il occupait auparavant le poste de directeur, Direction des prévisions et de l'analyse en matière d'économie et de revenu, au BPE. M. Deutscher est entré à la fonction publique de l'Ontario en 1981, où il a travaillé au BPE jusqu'en 1987, auquel moment il est entré en fonctions au ministère fédéral des Finances pour s'occuper des politiques économiques et fiscales puis il a réintégré le gouvernement de l'Ontario. Au début de sa carrière d'économiste, il a travaillé à Environnement Canada et à la Compagnie pétrolière impériale Ltée. M. Deutscher est originaire de Saskatchewan. Il a obtenu un doctorat en économie de l'Université de Toronto.

Rapport de l'ombudsman

Beryl Roberto
ombudsman

Le Bureau de l'ombudsman a été mis sur pied en avril 2008 par le conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD), à la suite d'une demande du ministre des Finances et de consultations auprès du secteur des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario. Cette initiative a pour but de répondre aux besoins des établissements assurés et de leurs sociétaires afin d'examiner les plaintes non réglées dans les secteurs opérationnels et de dégager des conclusions suivant un examen indépendant des faits. Les plaintes doivent porter sur des litiges de réglementation entre des établissements assurés et la SOAD, ou sur des différends entre des déposants ou des emprunteurs au sujet d'établissements en liquidation. Dans le cadre de l'examen des plaintes, l'ombudsman peut formuler des recommandations non exécutoires à la SOAD, lorsqu'elle le juge pertinent. L'ombudsman relève directement du conseil d'administration et elle est indépendante des programmes opérationnels.

Le site Web de la SOAD renferme des renseignements concernant le mandat de l'ombudsman, des formulaires de plainte, les coordonnées de personnes ressources et la liste des situations où l'ombudsman n'a pas la compétence, notamment lorsqu'un établissement assuré est visé par une ordonnance d'administration ou de liquidation.

Les activités suivantes ont été menées à bien en 2009 :

a. La direction a mis en œuvre deux recommandations du Bureau de l'ombudsman :

   1. On a amélioré le processus de règlement des plaintes en affichant sur le site Web les coordonnées d'employés de la SOAD qui sont en mesure d'aider à régler les problèmes, ainsi que la façon de transmettre les problèmes non réglés au président et chef de la direction avant de s'adresser au Bureau de l'ombudsman;
   2. On a amélioré le processus de sensibilisation et mis au point une Convention à l'égard des modalités de supervision pour les établissements assurés sous supervision.

b. Des rapports d'étape sur les activités en cours ont été soumis à l'occasion de chaque réunion du conseil d'administration.

c. Les questions de membres ont fait l'objet d'un suivi. L'une d'elles venait des membres conjoints d'un établissement liquidé et a été promptement réglée par les dirigeants de la SOAD. L'autre question a été soumise par le propriétaire d'une entreprise qui souhaitait obtenir des précisions sur le processus de règlement des plaintes relativement à un service en particulier fourni par un établissement assuré. On a conseillé au demandeur de s'adresser d'abord à l'établissement assuré et, si la situation ne peut être réglée, de communiquer avec la Commission des services financiers de l'Ontario.

d. On a donné suite à une plainte de la part d'un client d'une banque et l'avons informé que la SOAD n'a pas la compétence pour régir les institutions financières à charte fédérale; nous avons donc fourni les coordonnées des autorités compétentes en mesure d'être utiles.

Le conseil d'administration, la direction et les employés de la SOAD ont accordé leur entière collaboration et leur soutien pendant toute l'année.

Beryl Roberto, *ombudsman*
Tél. : 416 325-9446
Courriel : ombudsman@soad.com

Sous-comités du conseil

(au 31 décembre 2009)

COMITÉ DE LA VÉRIFICATION ET DES FINANCES

Ce comité examine les politiques et procédures de placement ainsi que les états financiers mensuels et annuels de la Société et il adresse des recommandations au Conseil. Il est également chargé d'étudier les résultats obtenus par les vérificateurs externes à l'examen des états financiers annuels. Le comité examine aussi les recommandations formulées par le vérificateur interne au sujet des contrôles et procédures internes et il s'assure de la prise de mesures appropriées.

- Colin Litton, *président*
- Raymond Boucher
- Carol Lemelin
- Leslie Thompson
- Laura Talbot, *membre d'office*

COMITÉ DE LA GOUVERNANCE ET DES RESSOURCES HUMAINES

Ce comité examine les politiques de la Société ayant trait à la gouvernance, aux plans au sujet des ressources humaines, aux salaires et avantages sociaux et aux questions connexes, et il adresse des recommandations au Conseil.

- Paul Mullins, *président*
- Robert Hammond
- Laura Talbot, *membre d'office*

COMITÉ DE GESTION DU RISQUE

Ce comité examine les principaux risques, y compris l'exposition au risque d'assurance-dépôts de la Société, et il adresse des recommandations au Conseil relativement au cadre de Gestion des risques d'entreprise, des programmes et des lignes directrices en matière d'évaluation et de gestion du risque.

- Leslie Thompson, *présidente*
- Debra Curley
- Jane Davis
- Robert Hammond
- Colin Litton
- Laura Talbot, *membre d'office*

RÉUNIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOAD EN 2009

	Conseil de la SOAD	Comité de gestion du risque	Comité de la vérification et des finances	Comité de la gouvernance et des ressources humaines
Nombre de réunions	6	4	4	4
Nombre total de membres	7-9	4-5	3-4	2
Participation totale attendue des administrateurs	49	14	11	8
Participation totale réelle des administrateurs	48	14	11	8
% de participation des administrateurs	98 %	100 %	100 %	100 %

Le nombre des administrateurs dans chaque comité est différent en raison des postes à pourvoir pendant l'année.

Message de la présidente du conseil :

Sur le bon chemin, dès le début

Laura Talbot
Présidente du conseil d'administration

Au nom du conseil d'administration, j'ai le plaisir de présenter notre rapport annuel au gouvernement et à nos autres intervenants. La Société ontarienne d'assurance-dépôts a pour mandat de protéger les déposants contre les pertes de fonds placés dans des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. Je suis heureuse de déclarer que la SOAD a respecté son mandat principal au cours de l'année écoulée. De fait, jamais un déposant n'a perdu de fonds confiés à une caisse populaire ou credit union de l'Ontario.

Malgré les bouleversements enregistrés sur les marchés financiers l'an dernier et d'autres tensions économiques, la confiance dans les caisses populaires et credit unions de l'Ontario est demeurée à un niveau très élevé, comme en fait foi la forte croissance des dépôts dans le secteur. La SOAD a joué un rôle important pour promouvoir cette confiance, de même que la stabilité des établissements, en veillant au respect des normes élevées au chapitre de la gouvernance, des capitaux et de la gestion des risques.

Le Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD) a essuyé des pertes considérables au titre de l'assurance au cours des deux dernières années; ces pertes sont principalement imputables à des activités supposément illégales et frauduleuses de la part d'anciens membres de la direction et employés de plusieurs établissements assurés. Ces pertes n'étaient pas recouvertes de l'assurance détournement. Ainsi, le fonds est dangereusement sous-capitalisé et le conseil d'administration évalue diverses options de recapitalisation, notamment la recommandation au Ministre de hausser les primes d'assurance ou d'imposer une cotisation spéciale.

Modification de la Loi

Au cours de l'année, le gouvernement a promulgué la modification tant attendue de la *Loi sur les caisses populaires et les credit unions* afin de la moderniser et d'accroître les pouvoirs opérationnels des caisses populaires et credit unions de l'Ontario tout en mettant à jour le régime de la réglementation. Cette modification a eu pour effet, entre autres, d'élargir le mandat de la SOAD pour y inclure la responsabilité de la supervision prudentielle et la réglementation de la solvabilité. Le conseil et le personnel de la Société envisagent de façon très sérieuse ces nouveaux pouvoirs et attributions. Nous nous sommes assurés de la mise en œuvre de toutes les politiques et procédures pertinentes pour garantir une transition efficace. Nous sommes persuadés que l'application de ces nouveaux processus, politiques, et normes de service feront en sorte de protéger de façon continue les déposants tout en permettant aux caisses populaires et credit unions de tirer profit de l'élargissement de leurs pouvoirs opérationnels afin de mieux servir leurs sociétaires.

Gouvernance et supervision

Le conseil d'administration continue d'insister sur des volets de la gouvernance qui sont importants pour le fonctionnement stratégique et efficace de la SOAD. Au cours de la dernière année, le conseil a amélioré ses méthodes de supervision à certains égards importants – la planification stratégique et la planification de la relève, la gestion du rendement axée sur les risques, et les rapports. Grâce à un vigoureux réseau de comités, le conseil a également concentré son attention sur des enjeux liés au passage aux normes internationales d'information financière (IFRS) qui sont importants pour la Société et les établissements assurés, de même qu'un

examen de l'état du fonds de réserve de l'assurance-dépôts et du système de primes différentielles. Le conseil d'administration continue de mettre en œuvre des pratiques exemplaires en gouvernance que l'on trouve dans des ouvrages spécialisés en la matière, notamment dans les publications du Conference Board du Canada. Des détails sur nos pratiques de gouvernance sont exposés dans le présent rapport annuel.

« Nous estimons que notre orientation stratégique à long terme soutient notre mandat, qui consiste à rehausser la confiance des déposants en tenant dûment compte de l'objectif du secteur, c'est-à-dire de renforcer sa compétitivité et sa capacité de satisfaire les besoins de ses membres. »

Regard vers l'avenir

Pour 2010, la SOAD a défini un certain nombre de priorités clés :

- mettre en œuvre un régime de réglementation efficace axé sur les risques;
- améliorer notre capacité d'évaluation et de surveillance proactives des risques;
- encourager les établissements assurés à mettre en œuvre des systèmes de gestion du risque d'entreprise;
- publier des lignes directrices et des consignes stratégiques sur les risques émergents;
- rétablir un FRAD durable, en partie en recouvrant les montants des règlements antérieurs;
- mettre en œuvre un système de tarification révisé;
- mettre en œuvre nos alliances stratégiques avec nos divers intervenants.

Nous estimons que notre orientation stratégique à long terme soutient notre mandat, qui consiste à rehausser la confiance des déposants en tenant dûment compte de l'objectif du secteur, c'est-à-dire de renforcer sa compétitivité et sa capacité de satisfaire les besoins de ses membres. En faisant preuve d'une vigilance soutenue grâce à ses programmes d'évaluation et de gestion des risques et en se dotant d'une solide base financière pour elle et pour les établissements assurés, la SOAD pense qu'elle sera en mesure de continuer à bien protéger les déposants, de réduire le coût de la protection des dépôts et de contribuer à la stabilité et à la fiabilité des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. Nous sommes heureux de pouvoir travailler avec nos divers intervenants à l'atteinte de ces objectifs.

Transition du conseil

Je voudrais saisir cette occasion pour exprimer ma gratitude envers tous les membres de notre conseil pour le dévouement et le professionnalisme dont ils font preuve en travaillant ensemble dans l'intérêt de tous les intervenants. Tous nos administrateurs apportent à la SOAD un solide capital de compétences, de savoir-faire et d'expérience.

Au cours de l'année écoulée, David Yule de Toronto et André Auger de Sturgeon Falls se sont retirés du conseil après sept et trois années de service respectivement. Au nom du conseil et du personnel, j'aimerais les remercier pour leur précieuse collaboration avec la SOAD et leur dévouement envers elle.

En 2009, nous avons accueilli Debra Curley de Toronto et Raymond Boucher de Kapuskasing au conseil d'administration. Ils apportent avec eux une mine d'expérience aux affaires des caisses populaires et credit unions, de compétences et d'enthousiasme.

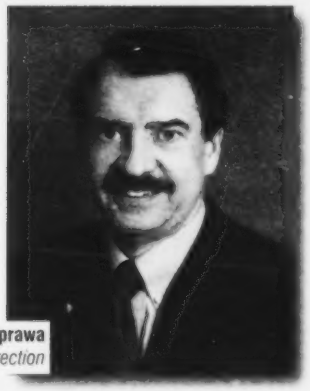
Je profite également de l'occasion pour exprimer toute ma reconnaissance aux administrateurs, à la direction et au personnel, aussi bien qu'aux autres intervenants avec qui j'ai collaboré au cours de la dernière année, pour leur soutien et leurs conseils.

Au nom du conseil d'administration,

Laura Talbot, MBA, CMA, FCMA, ICDD/IAS.A
Présidente du conseil d'administration

Message du chef de la direction :

Nouvelle législation, nouvelles responsabilités



Andrew (Andy) Poprawa
Président et chef de la direction

En 1977, l'Assemblée législative de l'Ontario a créé la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) pour maintenir la confiance du public dans les caisses populaires et credit unions de l'Ontario. La SOAD assure les dépôts effectués auprès des 186 caisses populaires et credit unions de la province et veille à la sécurité et à la stabilité de ces établissements en identifiant, en surveillant et en analysant les risques auxquels ils s'exposent. La SOAD ne reçoit aucune aide financière de l'État car les établissements assurés financent le fonds d'assurance et ses opérations.

Le contexte dans lequel la SOAD a œuvré en 2009 a été marqué par une série de défis financiers et opérationnels sans fin. Malgré tout, la Société a continué de respecter son mandat en isolant complètement les déposants de pertes au titre des fonds en dépôt. Nous maintenons le cap sur cet objectif.

« La Société est fière d'exercer ses activités en respectant les normes de compétence, de professionnalisme et d'intégrité les plus strictes. »

Les caisses populaires et credit unions de l'Ontario sont touchées par la conjoncture économique générale du moment, de même que par le contexte particulier des établissements de dépôts. Les tensions importantes exercées sur le système bancaire mondial et le délaissement des marchés de capitaux se sont traduits par un retour massif de fonds vers les établissements de dépôts classiques. Cette situation a engendré une forte croissance de 6 p. 100 des dépôts par rapport à l'année dernière, car les déposants préfèrent la sécurité des établissements assurés à d'autres solutions de placement et d'épargne.

La faiblesse des taux d'intérêt tout au long de 2009 et le niveau relativement élevé des frais d'exploitation, jumelés à l'augmentation des pertes sur prêts, ont continué de nuire à la rentabilité globale du secteur. Même si les niveaux de liquidité ont fait un bond par rapport à ceux de 2008, les rendements des placements et des prêts enregistrent actuellement des creux historiques. En outre, les pertes liées aux activités comportant des risques accrus ont encore plus lourdement affecté la rentabilité.

Faillites en 2009

En 2009, six credit unions ont été mises en liquidation et deux ont été placées sous administration de la Société. Quatre de ces mises en liquidation ont été effectuées volontairement par les sociétaires à la suite de fermetures commandées par l'employeur répondant ou d'autres facteurs économiques semblables. Les autres credit unions mises en liquidation ont reçu une ordonnance de la Société à cet effet en raison de leurs problèmes financiers. Dans les deux cas, les mesures déterminées de la SOAD ont fait en sorte de

protéger tous les déposants contre les pertes sur leurs dépôts, tout en maintenant la confiance du public envers le secteur. Les circonstances de chaque établissement lui étant propres, il a fallu redoubler de créativité pour protéger les dépôts. Malheureusement dans deux cas, les pertes étaient déjà importantes et le coût pour le fonds de réserve d'assurance-dépôts, déjà élevé lorsque toute l'ampleur du problème a été mesurée.

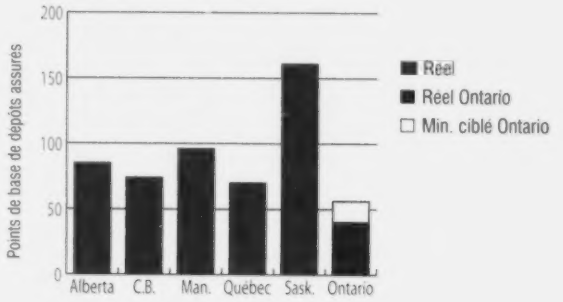
En 2009, la SOAD a essuyé des pertes d'assurance de plus de 27,9 millions de dollars avant recouvrements. Ce montant comprenait une augmentation de la provision générale pour pertes, qui s'établit maintenant à 5 millions de dollars. L'un des principaux motifs de ces pertes importantes a trait à l'incapacité de plusieurs de ces credit unions d'effectuer des recouvrements à l'égard des sinistres d'assurance détournement déclarés à la suite d'activités supposément illégales et frauduleuses de certains anciens membres de la direction et administrateurs. En sa qualité de liquidateur et d'administrateur des établissements faillis, la SOAD adopte des mesures proactives pour recouvrer les sommes relatives à ces sinistres.

Fonds de réserve d'assurance-dépôts et primes

Ces deux dernières années, la SOAD a reçu des demandes de règlement en assurance totalisant plus de 53 millions de dollars. Ces pertes ont fortement ralenti les progrès appréciables que nous avions faits pour atteindre notre objectif au chapitre du Fonds de réserve d'assurance-dépôts. À la fin de 2009, notre FRAD représentait 38 points de base des dépôts assurés – ce qui est bien en deçà de notre fourchette cible de 56 à 68 points de base d'après notre modèle actuariel.

Pour corriger cette situation, le conseil d'administration et la haute direction de la SOAD ont envisagé diverses options visant à rétablir le FRAD. À défaut d'un recouvrement raisonnablement rapide et important à l'égard des sinistres antérieurs, ces options comprennent la hausse des primes ou l'imposition d'une cotisation spéciale. La SOAD prévoit formuler une recommandation au ministre à ce sujet d'ici le milieu de 2010.

FONDS DE RÉSERVE D'ASSURANCE-DÉPÔTS
Comparaison avec des organisations d'autres provinces



NOS STRATÉGIES

Réglementation et gestion des risques proactives et équilibrées axées sur les risques

Les modifications apportées récemment à la *Loi sur les caisses populaires et crédit unions* influeront sensiblement sur les activités de la SOAD. À titre d'organisme de réglementation prudentielle et d'assureur-dépôts, la Société aura non seulement le devoir, mais également le pouvoir de donner suite aux risques institutionnels et systémiques imprudents, et de veiller à ce que les mesures nécessaires soient prises sans tarder. La SOAD a déjà mis en œuvre des mesures pertinentes et affecté des ressources pour détecter et corriger tous les cas de non conformité à la Loi et au Règlement.

Saine gouvernance de la SOAD

La Société est fière d'exercer ses activités en respectant les normes de compétence, de professionnalisme et d'intégrité les plus strictes. À cette fin, nos méthodes de gouvernance et de gestion font en sorte que la SOAD est responsable, transparente et juste dans tous ses rapports avec les établissements assurés, de même qu'avec le public.

Sensibilisation efficace du public et des intervenants

La prestation d'information claire et concise au sujet de la protection de l'assurance-dépôts et d'autres enjeux importants représente un élément clé des efforts déployés en permanence par la SOAD pour assurer le maintien de la confiance du public dans les caisses populaires et les credit unions. Nos brochures « point de vente » et notre vaste site Web sont les principaux outils qui donnent accès à cette information. En 2009, nous avons répondu à près d'un millier d'appels du public sur notre ligne spéciale de l'assurance-dépôts. Si vous désirez en savoir davantage sur la SOAD et ses programmes, visitez notre site Web, à l'adresse www.soad.com.

Solides partenariats

Pour s'assurer qu'elle collabore efficacement avec tous les intervenants, la SOAD a signé des protocoles d'entente avec le ministre des Finances, le surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO), Central 1 Credit Union, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario, l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario, le CANAFE, le BSIF et le surintendant de la Financial Institutions Commission of British Columbia. En outre, nous comptons plusieurs comités consultatifs composés d'éminents cadres supérieurs du secteur auxquels se joignent des représentants du Ministère et de la CSFO.

Fidèles à l'esprit du mouvement coopératif, nous sommes aussi heureux d'aider d'autres autorités gouvernementales du monde à mettre sur pied leur régime de réglementation et de protection des déposants pour les coopératives financières. Nous continuons de présider l'International Credit Union Regulators Network (ICURN), un réseau mondial d'organismes de réglementation des caisses populaires et credit unions dont la raison d'être est la mise en commun de l'information et de l'expérience.

PROCHAINES ÉTAPES

Nous pouvons nous attendre à ce que les prochaines années soient difficiles en raison d'une concurrence de plus en plus féroce et d'un climat économique moins sûr dans certaines industries et régions. La consolidation et la restructuration soutenues au sein du secteur devraient permettre d'alléger quelque peu la situation. Le conseil d'administration et le personnel de la SOAD ont à cœur d'offrir protection, sécurité et stabilité au secteur des caisses populaires et credit unions de l'Ontario, au profit de tous ses membres. Nous sommes bien décidés à faire la preuve de notre engagement encore une fois en 2010 et au cours des années à venir.

Pour terminer, j'aimerais saluer le travail du personnel de la SOAD, un groupe de professionnels extrêmement dévoués qui forment l'assise de la Société. Je tiens aussi à remercier le conseil d'administration dont j'apprécie les conseils et le soutien. En particulier, je suis très reconnaissant des sages conseils et de l'appui que me prodigue la présidente de notre conseil, Laura Talbot.

Le président et chef de la direction,

Andrew (Andy) Poprawa, CA, C. Dir.

Commentaires et analyses de la direction

Aperçu du secteur

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) protège tous les dépôts admissibles détenus dans des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. L'assurance-dépôts fait partie d'un vaste programme de protection offert à toutes les caisses populaires et credit unions de l'Ontario et est soutenue par une loi provinciale. La SOAD assure la plupart des dépôts, jusqu'à 100 000 $, à condition qu'ils satisfassent aux critères d'admissibilité et dans les limites de la couverture maximale. Les dépôts détenus dans des régimes d'épargne enregistrés sont entièrement assurés, sans plafond. Pour obtenir plus de détails sur la couverture de base offerte à l'égard des dépôts admissibles, veuillez consulter le site Web de la SOAD à l'adresse www.soad.com.

La SOAD remplit son mandat dans un monde dynamique et complexe. Le secteur des caisses populaires et credit unions demeure bien capitalisé, à proportion de 7 p. 100 de ses actifs en moyenne. Il jouit également d'une stabilité relative appréciable, même si des pressions économiques, commerciales et autres sont venues miner les résultats de certains établissements.

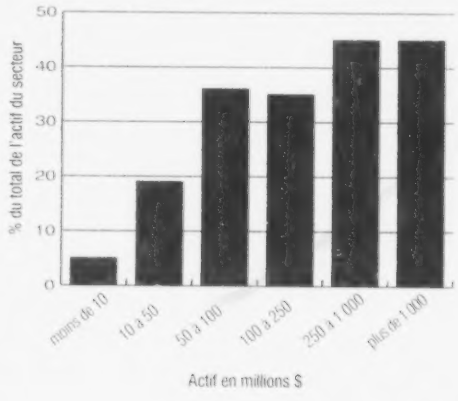
La Société surveille en permanence l'économie, le rendement des établissements assurés et l'évolution du contexte législatif et réglementaire. L'économie ontarienne a été durement touchée par la récession mondiale en 2009; les exportations ont enregistré un recul considérable, et le taux de chômage s'est accru.

La morosité économique a frappé tout particulièrement les secteurs manufacturier et forestier, situation qui s'est répercutée sur le secteur des caisses populaires et credit unions. Bien que l'économie de la province ait pris du mieux au deuxième semestre de 2009, on prévoit que la reprise en Ontario sera modeste.

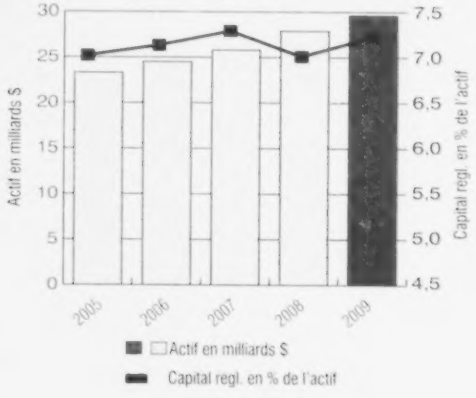
Aperçu des caisses populaires et credit unions de l'Ontario

Le climat économique qui caractérise l'Ontario depuis quelques années a contribué au rendement du secteur des caisses populaires et credit unions de la province. Malgré les conditions actuelles du marché, la rentabilité et les niveaux de capital ont connu une amélioration modérée au cours de la dernière année.

PROFIL DU SECTEUR PAR TAILLE DE L'ACTIF



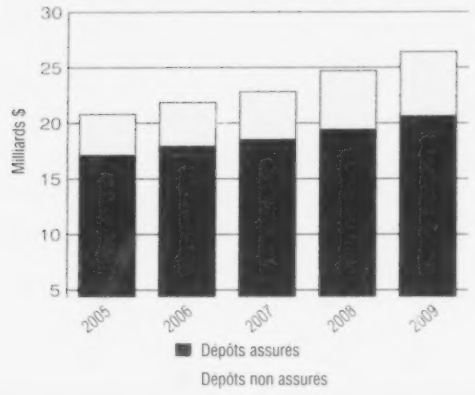
ACTIF ET CAPITAL RÉGLEMENTAIRE DU SECTEUR DE L'ONTARIO



Profil des établissements assurés de la SOAD, bref...

	2009	2008
Nombre d'établissements assurés	**186**	198
Actif total (en milliards)	**29,6 $**	27,9 $
Total des dépôts (en milliards)	**26,4 $**	24,9 $
Dépôts assurés (en milliards) en pourcentage du total des dépôts	**20,6 $** **78 %**	19,3 $ 78 %
Ratio du capital réglementaire (sur la base du levier)	**7,22 %**	7,15 %
Qualité de l'actif (coûts liés aux prêts en % de l'actif moyen)	**0,21 %**	0,16 %
Rendement (revenu net en % de l'actif moyen)	**0,25 %**	0,15 %

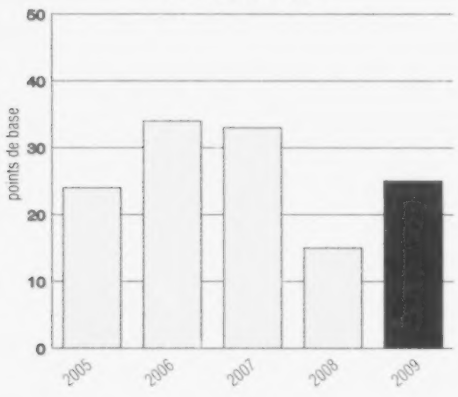
TOTAL PONDÉRÉ DES DÉPÔTS ASSURÉS ET TOTAL DES DÉPÔTS



La tendance à long terme au regroupement s'est poursuivie en 2009. Le nombre d'établissements assurés en activité a baissé de 12 pour tomber à un total de 186 à la suite de fusions ou de liquidations. Aujourd'hui, environ la moitié de l'actif du secteur de l'Ontario est détenue par les 11 plus grands établissements assurés, alors que les 90 plus petits détiennent une part de 5 p. 100. Cette répartition de l'actif donne lieu à une dynamique intéressante dans le secteur.

En 2009, le total de l'actif et des dépôts au bilan a enregistré une croissance légèrement plus faible sur douze mois de 6 p. 100 pour atteindre 29,6 milliards $. Les prêts commerciaux ont continué sur leur lancée avec une assez forte croissance de 8 p. 100 (contre 13 p. 100 en 2008), tandis que les prêts hypothécaires résidentiels ont connu une croissance moins rapide de 2 p. 100 (contre 6 p. 100 en 2008). À la fin de 2009, l'encaisse atteignait 14,35 p. 100, comparativement à 12,67 p. 100 en 2008. Le capital global du secteur a grimpé à 7,2 p. 100 de l'actif, dont près de 4 p. 100

BÉNÉFICES DU SECTEUR DE L'ONTARIO
En date du 23 février 2010



représentaient des bénéfices non répartis. À la fin de 2009, tous les établissements assurés sauf deux possédaient le capital minimum prescrit par la loi.

Tout au long de 2009, le risque de crédit global du secteur, mesuré d'après l'ensemble des coûts liés aux prêts et les prêts en souffrance, a connu une augmentation imputable au changement des conditions du marché. Outre la hausse des prêts en souffrance, le ratio de couverture (provisions pour prêts comme pourcentage des prêts douteux) a reculé pour s'établir à 51 p. 100. Le montant brut des prêts en souffrance depuis plus de 30 jours a grimpé pour se chiffrer à 152 points de base du total des prêts, contre 127 points en 2008, alors que les coûts liés aux prêts ont atteint 21 points de base, comparativement à 16 points de base à la même période l'an dernier.

En 2009, la rentabilité a augmenté légèrement à 25 points de base, contre 15 points en 2008. En dépit de cette hausse, un certain nombre d'établissements ont enregistré des pertes d'exploitation pendant l'année. La SOAD les soumet maintenant à une surveillance étroite, afin de s'assurer que les problèmes à la source des pertes ont été résolus ou que leurs sociétaires injectent suffisamment de capital pour soutenir leur viabilité.

Les problèmes posés par le papier commercial adossé à des actifs (PCAA) et d'autres instruments financiers complexes, qui ont fait les choux gras des médias, continuent d'influencer certains marchés du crédit. Bien que les conditions du marché se soient améliorées en 2009, les bénéfices des caisses populaires et credit unions qui détiennent de tels instruments continuent de subir les contrecoups des réductions de la valeur de ces instruments.

En 2009, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières est demeurée stable, comme en témoignent les résultats du programme d'inspection sur place. **À la fin de l'année, plus de 93 p. 100 des établissements assurés, dont la quasi totalité des plus grands, avaient réussi à être en parfaite conformité avec toutes les normes.**

Fiche de rendement financier 2009 de la SOAD (millions $)

	Prévisions SOAD	Résultat réel SOAD	Résultat consolidé réel*
Fonds d'assurance	100,5 $	**81,8 $**	**78,3 $**
Provision brute d'assurance	10,8 $	**29,3 $**	**29,3 $**
Recouvrement de pertes des années passées	-	-	**1,4 $**
Total des frais d'exploitation bruts	7,2 $	**7,0 $**	**11,5 $**
Total des frais d'exploitation nets	7,0 $	**6,6 $**	**11,4 $**
Rendement des placements	2,0 %	**0,68%**	**0,68 %**

*Consolidation des EDDV - établissements en liquidation

Le régime de primes différentielles (RPD) de la SOAD est fondé sur le profil de risque global des établissements, et fait appel à des facteurs quantitatifs et qualitatifs pour cinq composantes clés – le capital, la qualité de l'actif, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières, les bénéfices et le risque de taux d'intérêt. Le tableau suivant illustre la migration négative accentuée vers des catégories de taux de primes plus élevées au cours de l'année écoulée. En conséquence, le taux de primes moyen de l'assurance-dépôts a aussi augmenté.

La cotation générale des risques RPD : de 2005 à 2009
Répartition fondée sur le pourcentage de l'actif du secteur
Prime calculée sur 1 000 $ de dépôts assurés

Catégorie de prime $	Niveau de risque	2005	2006	2007	2008	2009
0,90	Faible	36 %	34 %	42 %	32 %	**26 %**
1,00	Faible	48 %	53 %	46 %	56 %	**53 %**
1,15	Modéré	15 %	6 %	10 %	9 %	**16 %**
1,40	Élevé	1 %	7 %	2 %	1 %	**3 %**
2,10	Élevé	0 %	0 %	0 %	2 %	**2 %**

Aux prises avec un marché compétitif où les taux d'intérêt restent faibles, le secteur ontarien des caisses populaires et credit unions a connu de nouveaux regroupements tout en se développant pour élargir ses services aux collectivités de toute la province. Bien que la baisse de rentabilité de certains établissements assurés continue de susciter des inquiétudes au sujet de leur viabilité future dans le contexte si compétitif des services financiers d'aujourd'hui, le secteur reste généralement relativement stable.

Évolution du contexte législatif et réglementaire

Les modifications de la *Loi sur les caisses populaires et les credit unions* et des règlements y afférents sont entrées en vigueur le 1er octobre 2009. Le nouveau cadre de réglementation confère aux caisses populaires et credit unions des pouvoirs plus étendus qui leur permettront de mieux soutenir la concurrence des marchés des services financiers. Le rôle, les responsabilités et les pouvoirs de la SOAD ont été élargis pour inclure la réglementation de la solvabilité, et donner plus généralement à la Société les moyens de mieux protéger les déposants et les sociétaires et de contribuer à la stabilité du secteur.

Depuis la promulgation des modifications de la *Loi sur les caisses populaires et les credit unions*, la transition vers le nouveau rôle de la SOAD s'est déroulée de manière efficace, avec l'aide de la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO) et du ministère des Finances. Durant la période de transition, la SOAD a tenu des réunions d'information régionales sur les modifications apportées à la Loi et aux règlements y afférents, en collaboration avec Central 1, La Fédération des Caisses populaires de l'Ontario Inc., L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Limitée, l'Association of Credit Unions of Ontario et d'autres groupes d'intervenants.

Examen des résultats financiers

Contexte d'exploitation général

La Société a connu un contexte d'exploitation général difficile en 2009. La situation globale et le rendement de bon nombre de ses établissements assurés se sont détériorés à cause de la faiblesse des taux d'intérêt, qui a entraîné une réduction des marges financières, et à cause de l'augmentation des coûts liés aux prêts imputable à la situation économique difficile. La baisse de rentabilité et la croissance accélérée des dépôts qui en découlent ont pesé sur les niveaux de capital dans certains établissements. L'exposition globale au risque de la Société s'est donc accrue durant l'année.

En 2009, le gouvernement a promulgué des modifications de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions*, qui régit la Société. Certaines de ces modifications ont eu pour effet d'élargir le mandat de la Société, qui comprend maintenant l'évaluation et l'atténuation des risques de solvabilité. Ces responsabilités supplémentaires, ainsi que le contexte d'exploitation actuel, ont obligé la SOAD à accroître ses ressources pour répondre aux besoins opérationnels permanents. Nous prévoyons avoir besoin d'un niveau de ressources plus élevé au cours des deux ou trois prochaines années.

Risques pour la Société

Comme il en est question dans la section du présent rapport annuel intitulée Aperçu de l'évaluation des risques importants auxquels s'expose la SOAD, les risques globaux pour la Société se sont accrus, particulièrement les risques qui ne peuvent être régulés ou influencés, notamment ceux associés à la conjoncture économique et à la fraude. En vertu de son cadre de gestion des risques d'entreprise (GRE), la SOAD a augmenté sa capacité d'évaluer et de gérer les risques afin d'atténuer les effets de ces risques accrus. Le conseil d'administration est chargé de veiller à la supervision adéquate du processus de GRE.

Gouvernance du conseil d'administration

Les membres du conseil d'administration de la Société sont nommés par le gouvernement, et ils doivent veiller à ce que la SOAD mène à bien son mandat. Le gouvernement définit, par le truchement de directives, les exigences opérationnelles qui s'appliquent à tous ses organismes, conseils et commissions. Le conseil d'administration assure la gouvernance de la Société grâce à un ensemble de politiques rigoureuses qu'il a approuvées au préalable, et tient la direction responsable du respect des normes de rendement énoncées dans ces politiques et dans les directives du gouvernement. En outre, le conseil d'administration contribue au rendement de la Société en offrant à la direction des conseils et une orientation à propos de questions clés comme la planification stratégique, la gestion des risques, l'évaluation du rendement et les stratégies de ressources humaines.

Capacité organisationnelle

En sa qualité d'organisme d'assurance-dépôts et de réglementation, la principale ressource qui permet à la SOAD de mener à bien son mandat est son effectif. En 2009, la Société a constaté que les niveaux de dotation jugés satisfaisants pour répondre aux besoins organisationnels des dernières années ne suffisaient plus pour relever les nouveaux défis auxquels la Société est confrontée. Pour s'assurer que la SOAD est en mesure d'exécuter son mandat élargi et de composer avec les risques émergents, la direction a recommandé, avec l'approbation du conseil d'administration, une légère augmentation des niveaux de dotation globaux, ainsi qu'une restructuration de l'organisation afin d'établir une nouvelle fonction pour la prise en charge des responsabilités de réglementation non liées à l'évaluation ou à la gestion des risques.

Pour protéger sa principale ressource, la SOAD a mis en place des stratégies de ressources humaines, notamment une politique de maintien en poste du personnel et un plan d'action en cas d'épidémie de grippe H1N1.

Examen des résultats financiers de 2009

La présente section passe en revue les résultats financiers la Société pour 2009, d'après l'état consolidé des résultats d'exploitation et l'évolution du Fonds de réserve d'assurance-dépôts. Les

discussions et analyses de la direction doivent être lues conjointement avec les états financiers consolidés et les notes afférentes de la Société pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2009, à compter de la page 27.

Les états financiers consolidés de 2009 présentent les résultats de la SOAD et ceux de 15 établissements en liquidation (contre 10 en 2008) correspondant à la définition d'entité à détenteurs de droits variables (EDDV) aux termes de la note d'orientation 15 de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). On trouvera à la note 1c) des notes afférentes aux états financiers consolidés tous les détails concernant ces conventions comptables.

Incidence de consolidation des entités à détenteurs de droits variables

La consolidation des EDDV a eu pour impact sur le bilan de la SOAD au 31 décembre 2009 (après l'élimination des opérations et des soldes intersociétés) une augmentation nette de l'actif total de 12 millions $ et du passif de 15 millions $. Les entités à détenteurs de droits variables sont des credit unions en liquidation qui doivent faire l'objet d'une consolidation en vertu des principes comptables généralement reconnus au Canada. L'état des résultats d'exploitation indique une augmentation des autres revenus de 1,2 million $ et des dépenses d'exploitation nettes de 4,5 millions $. Il en a résulté une réduction de 3,4 millions $ du Fonds de réserve d'assurance-dépôts de la SOAD.

Sommaire :

- Le revenu de primes s'est accru de 1,7 million $ en 2009, soit 9 p. 100, pour atteindre 19,9 millions $; cette hausse traduit l'augmentation des dépôts assurés dans l'ensemble des établissements, ainsi que la majoration du taux de prime moyen en raison des profils de risque supérieurs de certains établissements assurés.
- Les autres revenus ont diminué de 2,9 millions $, soit 59 p. 100, principalement à cause des effets combinés de la faiblesse des rendements d'intérêt et de la réduction de la valeur du portefeuille de placements de la SOAD en 2009.
- Les frais d'exploitation totaux ont augmenté de 3 millions $, ou 35 p. 100, en 2009. Environ 77 p. 100 de cette augmentation est imputable aux établissements en liquidation (EDDV) en 2009. Au total, 15 EDDV ont été consolidés en 2009, contre 10 en 2008.
- La provision pour les pertes d'assurance a atteint 27,9 millions $, contre 24,4 millions $ en 2008. Elle représente une provision spécifique nette de 25,4 millions $ et une augmentation de 2,5 millions $ de la provision générale. Les conditions financières dans le secteur demeurent difficiles.
- Le Fonds de réserve d'assurance-dépôts a enregistré une baisse de 15 millions $ en 2009 pour s'établir à 81,8 millions $, avant la consolidation des EDDV. La valeur du fonds représente 40 points de base des dépôts assurés (sur une base non consolidée), soit 10 points de base de moins qu'en 2008. Ce recul est principalement attribuable à la diminution importante de la provision pour pertes d'assurance et à la faiblesse imprévue des revenus d'intérêts. Les rendements d'intérêts des titres liquides demeurent à leur plus bas niveau depuis des années.

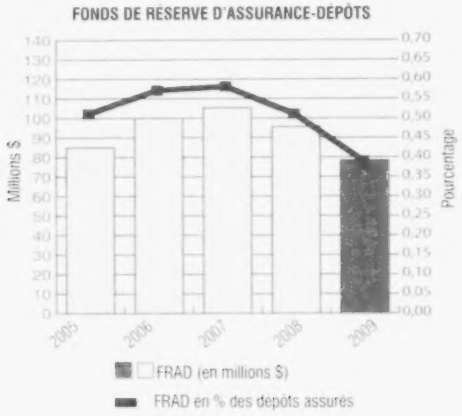
Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD)

Au 31 décembre 2009, le Fonds de réserve d'assurance-dépôts s'établissait à 78,3 millions $ sur une base consolidée, en baisse de 17,3 millions ou 18 p. 100 par rapport aux 95,6 millions $ enregistrés à la même date l'an dernier. Ce montant représentait 38 points de base des dépôts assurés du secteur, soit 12 points de base de moins que l'an dernier. La valeur du fonds varie en fonction des demandes de règlement reçues.

Exercice terminé le 31 décembre (en milliers $ sauf indication contraire)	Résultat réel 2009 $	Résultat réel 2008 $	Résultat réel 2007 $	Variation par rapport à 2008 $	Variation par rapport à 2008 %	Prévisions 2009 $
FRAD - consolidé	**78 285**	95 638	105 308	(17 353)	-18,14 %	
% des dépôts assurés du secteur	**0,38 %**	0,50 %	0,57%	-0,12%	-23,31 %	
FRAD(avant consolidation des EDDV)	**81 750**	97 015	106 238	(15 265)	-15,7 %	**100 457**
% des dépôts assurés du secteur	**0,40 %**	0,50 %	0,57 %	-0,10 %	-20,0 %	**0,50 %**
Dépôts assurés du secteur estimés ($ milliards)	**20,6**	19,3	18,5	1,3	6,74 %	**20,0**

La diminution du FRAD est attribuable aux charges importantes au titre de la constitution de provisions pour pertes d'assurance et à l'augmentation des frais d'exploitation de 15 établissements en liquidation (EDDV). En 2009, le revenu total s'est élevé à 22,0 millions $, contre 11,4 millions $ de frais d'exploitation nets et 27,9 millions $ de provision nette pour pertes d'assurance, ce qui s'est traduit par une perte nette pour l'année de 17,3 millions $.

Le FRAD se double d'une marge de crédit de 250 millions $ autorisée par le ministre des Finances et administrée par l'Office ontarien de financement.



Revenu de primes

Exercice terminé le 31 décembre (en milliers $ sauf indication contraire)	Résultat réel 2009 $	Résultat réel 2008 $	Résultat réel 2007 $	Variation par rapport à 2008 $	Variation par rapport à 2008 %	Prévisions 2009 $
Revenu de primes	**19 947**	18 229	17 414	1 718	9,4 %	**19 100**
Catégorie de prime moyenne calculée sur 1 000 $ de dépôts assurés	**1,02 $**	0,98 $	0,97 $	0,04 $	4 %	**0,99 $**

Le revenu de primes pour l'année a enregistré une hausse de 1,7 million $, soit 9 p. 100, pour atteindre 19,9 millions $. Cette augmentation est principalement imputable à la croissance des dépôts assurés (7 p. 100) et à l'augmentation du profil de risque de certains établissements assurés. Le taux de primes moyen en 2009 a été de 1,02 $ par millier de dollars de dépôts assurés, contre 0,98 $ en 2008.

Les taux de primes différentielles en vigueur en 2009 ont été les mêmes qu'en 2008. Les primes sont fondées sur le montant total des dépôts assurés détenus par les établissements assurés à la fin de leur exercice, et sont calculées conformément au système de classification des risques du régime de primes différentielles, défini par la réglementation.

Classification de la prime	1	2	3	4	5
Niveau de risque	Faible	Faible	Modéré	Élevé	Élevé
Catégorie de prime	0,90 $	1,00 $	1,15 $	1,40 $	2,10 $

Autres revenus

Exercice terminé le 31 décembre (en milliers $ sauf indication contraire)	Résultat réel 2009 $	Résultat réel 2008 $	Résultat réel 2007 $	Variation par rapport à 2008 $	Variation par rapport à 2008 %	Prévisions 2009 $
Autres revenus-SOAD	**755**	3 976	5 044	(3 221)	-81,0 %	**2 132**
Autres revenus - EDDV	**1 284**	951	404	333	35,0 %	-
Total consolidé des autres revenus	**2 039**	4 927	5 448	(2 888)	-58,6 %	**2 132**

Les autres revenus, principalement composés de revenus d'intérêt, s'établissaient à 2,0 millions $ (y compris 1,3 million $ de revenus d'intérêt provenant des EDDV), en baisse de 2,9 millions $, soit 59 p. 100, par rapport à 2008. Ce recul est en grande partie attribuable à la faiblesse des rendements moyens obtenus durant l'année, et à la diminution de 32 millions $ du portefeuille de placements par rapport à l'an dernier. L'Office ontarien de financement (OOF) gère le portefeuille de placements de la Société en vertu d'un contrat de gestion. Ce portefeuille, entièrement composé de titres du marché monétaire de qualité supérieure, a enregistré un rendement moyen de 0,68 p. 100 pendant les douze mois de 2009 (contre 3,37 p. 100 en 2008).

Provision pour pertes d'assurance-dépôts

Exercice terminé le 31 décembre (en milliers $ sauf indication contraire)	Résultat réel 2009 $	Résultat réel 2008 $	Résultat réel 2007 $	Variation par rapport à 2008 $	Variation par rapport à 2008 %	Prévisions 2009 $
Provision pour pertes d'assurance	**29 322**	27 825	11 000	1 497	5,4 %	**10 800**
Moins : Recouvrement ou reversement des pertes précédentes	**(1 377)**	(3 430)	(396)	(2 053)	-59,9 %	-
Provision nette pour pertes d'assurance	**27 945**	24 395	10 604	3 550	14,6 %	**10 800**

En 2009, la SOAD a comptabilisé une provision nette pour pertes d'assurance de 27,9 millions $; de

ce montant, 26,8 millions représentent des provisions spécifiques, et 2,5 millions, une hausse de la provision générale pour pertes d'assurance-dépôts. L'augmentation totale a été en partie compensée par la reprise des pertes nettes antérieures attribuables à la consolidation des EDDV de 1,4 million $.

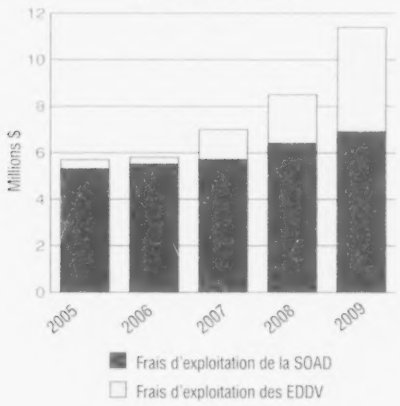
L'augmentation des provisions spécifiques à 26,8 millions $ représente la meilleure estimation de la direction au titre des coûts associés au règlement de la faillite de trois établissements. Ces faillites sont principalement imputables à des activités supposément illégales et frauduleuses de la part d'anciens administrateurs et dirigeants, pour lesquelles les indemnités d'assurance détournement n'ont pas encore été obtenues. La direction s'attend à ce que certains montants soient recouvrés à la suite des actions en justice et des autres mesures prises. Ces montants seront comptabilisés quand ils seront réalisés.

Frais d'exploitation

Exercice terminé le 31 décembre (en milliers $ sauf indication contraire)	Résultat réel 2009 $	Résultat réel 2008 $	Résultat réel 2007 $	Variation par rapport à 2008 $	Variation par rapport à 2008 %	Prévisions 2009 $
Frais d'exploitation bruts, SOAD	**7 045**	6 359	5 743	686	10,8 %	**7 247**
Frais d'exploitation bruts, EDDV	**4 453**	2 131	1 282	2 322	109,0 %	-
Frais d'exploitation bruts, consolidés	**11 498**	8 490	7 025	3 008	35,4 %	**7 247**

Les frais d'exploitation bruts consolidés, y compris les salaires et les charges sociales, ont totalisé 11,5 millions $ en 2009, soit une hausse de 3,0 millions par rapport aux frais consolidés de 8,5 millions $ enregistrés en 2008. Cette augmentation est principalement imputable aux dépenses accrues des EDDV totalisant 2,3 millions $, en raison du nombre accru d'établissements en liquidation consolidés durant l'année (15 en 2009, contre 10 en 2008). Les frais d'exploitation bruts de la SOAD avant la consolidation des EDDV s'établissaient à 7,0 millions $, soit 0,2 million $ en deçà de la cible fixée, et 0,7 million $ de plus que les frais d'exploitation réels de l'an dernier, en raison de l'intensification des activités en 2009.

FRAIS D'EXPLOITATION



Sommaire de l'état consolidé de la situation financière

L'actif consolidé total a reculé de 15,5 millions $, soit 12 p. 100, pour s'établir à 119,2 millions $ au 31 décembre 2009. Ce déclin est principalement imputable à l'utilisation d'une partie des placements de la SOAD pour le versement des paiements d'assurance-dépôts à des déposants en 2009. L'encaisse et les placements ont enregistré une baisse de 29 millions $; cette réduction a été en grande partie compensée par l'augmentation de 12,6 millions $ des prêts à recevoir (déduction faite des provisions) des EDDV et par la hausse de 0,7 million $ des immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé).

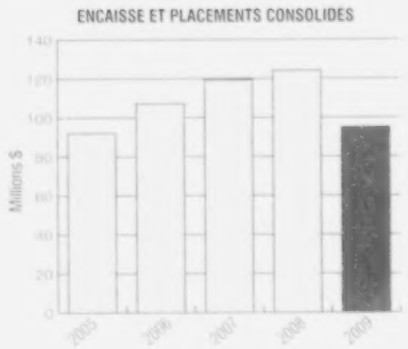
Le passif consolidé total s'est accru de 1,9 million $, soit une hausse de 5 p. 100, par rapport à l'année dernière, pour atteindre 40,9 millions $. Cette augmentation est largement attribuable à la hausse des parts sociales d'adhésion et des dépôts de 1,2 million $ découlant de la consolidation des EDDV.

Encaisse et placements

Depuis l'adoption des nouvelles normes comptables relatives aux instruments financiers le 1er janvier 2007, la SOAD a choisi de classer tous les placements dans la catégorie « disponible à la vente » et les évalue selon leur juste valeur marchande, les gains et pertes non réalisés étant comptabilisés dans l'état consolidé des résultats jusqu'à la vente du titre. Au 31 décembre 2009, le total combiné des placements et de l'encaisse s'établissait à 94,9 millions $, en baisse par rapport aux 124,1 millions $ constatés en 2008.

La politique de placements de la SOAD consiste à investir dans des valeurs mobilières à faible risque et à court terme, afin qu'elle puisse satisfaire ses besoins de liquidités si un établissement membre venait à faire faillite. Toujours au 31 décembre 2009, le portefeuille de placements de la Société avait un rendement moyen pondéré de 0,28 p. 100, en comparaison de 2,09 p. 100 à la fin de 2008.

Tous les contrats portent sur des placements à taux fixe, facilement monnayables, qui ont au moins la cote R1 « moyen » sur l'échelle du DBRS. Les placements doivent respecter les exigences aussi bien de la *Loi de l'impôt sur le revenu* que du règlement 237/09 de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions*.



Prêts

Quand des établissements assurés sont mis en liquidation et que la SOAD est nommée liquidatrice, elle est obligée de réaliser l'actif de chaque établissement. Or, les prêts constituent les éléments majeurs de l'actif de ces établissements. Au 31 décembre 2009, un total de 15 établissements liquidés ont été consolidés, les prêts (déduction faite des provisions de 34,5 millions $) atteignant 18,2 millions $. Le processus général à suivre par la direction des établissements pour déterminer les provisions pour prêts consiste à décaler et à calculer les pertes enregistrées par chaque portefeuille de prêts. Cette évaluation se fait en fonction de la meilleure estimation que la direction a pu faire.

Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une charge à payer générale pour pertes. Une fois les EDDV en liquidation consolidées, le montant cumulé des pertes d'assurance-dépôts s'élevait à 28,8 millions $ au 31 décembre 2009. Ce montant comprenait aussi une provision spécifique cumulative de 23,8 millions $ pour les établissements en liquidation, ainsi qu'une provision générale pour pertes de 5,0 millions $ qui représente la meilleure estimation que la direction a pu faire des pertes sur les dépôts assurés compte tenu du risque inhérent des établissements assurés.

Passage au régime des normes internationales d'information financière (IFRS)

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada (CNCC) a confirmé que les IFRS remplaceraient, à compter du 1er janvier 2011, les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada applicables aux entreprises publiques ayant une obligation de rendre des comptes. La Société produira ses premiers états financiers annuels conformes aux IFRS pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2011, et y inclura une période de comparaison pour 2010.

La Société a élaboré et mis en œuvre un plan détaillé pour la transition aux IFRS en 2011. Ce plan comprend l'examen de l'application des nouvelles normes comptables aux activités de la SOAD, l'évaluation des besoins de la Société en matière d'information et de données, et la préparation de rapports permanents à l'intention du Comité de vérification et des finances du conseil d'administration. La Société a retenu les services de la firme KPMG pour l'aider à recenser les traitements comptables appropriés en vertu des nouvelles normes.

Gestion des risques de la SOAD

La SOAD gère ses risques en fonction de son cadre de Gestion des risques d'entreprise (GRE) – un ensemble bien défini de politiques et de pratiques de gestion des risques approuvées par le conseil d'administration qui font que le conseil, le Comité de gestion du risque du conseil et la direction comprennent bien les risques auxquels la SOAD s'expose et gèrent ceux-ci en conséquence. Le GRE est examiné en détail chaque année, et constitue l'un des paramètres fondamentaux de l'élaboration du plan d'entreprise et du budget opérationnel annuels de la SOAD.

APERÇU DE L'ÉVALUATION DES RISQUES IMPORTANTS AUXQUELS S'EXPOSE LA SOAD

DESCRIPTION DES RISQUES	NIVEAU DE RISQUE	TENDANCE DES RISQUES
RISQUES LIÉS À L'ASSURANCE-DÉPÔTS : Risque de perte pour la SOAD résultant des facteurs suivants :		
Évaluation du risque/Risque lié à un défaut de surveillance : Risque que la SOAD ne détecte pas rapidement ou systématiquement les établissements assurés présentant un niveau inacceptable de risque d'assurance pouvant entraîner des pertes financières.	MODÉRÉ	—
Gestion du risque/Risque lié à un manque d'intervention : Risque que la SOAD ne prenne pas les mesures qui s'imposent lorsqu'un établissement assuré présente un niveau inacceptable de risque d'assurance pouvant entraîner des pertes financières.	MODÉRÉ	—
Risque lié à la gestion en cas de faillites/pertes : Risque que la SOAD ne prenne pas les mesures qui s'imposent pour gérer les établissements assurés sous administration ou en liquidation, accroissant ainsi les pertes financières.	MODÉRÉ	—
Incapacité de l'assurance-cautionnement de couvrir les pertes découlant de fraudes : Risque qu'une fraude importante dans un établissement expose ses membres et le FRAD à des pertes.	ÉLEVÉ	—
Risque lié à la conjoncture : Risque pour la SOAD que les établissements assurés subissent des répercussions défavorables découlant de facteurs économiques régionaux, provinciaux et nationaux.	MODÉRÉ	^
RISQUES D'ENTREPRISE DE LA SOAD		
RISQUES STRATÉGIQUES : Risques de perte résultant d'un manquement du cadre réglementaire global et des stratégies de la SOAD qui ne lui permettent donc pas de bien réagir aux risques importants ou nouveaux, notamment: • Risques politiques • Risque lié à l'orientation stratégique • Risques liés au cadre de réglementation, à la législation et aux politiques gouvernementales • Risque d'atteinte à la réputation • Risque de communications	FAIBLE/ MODÉRÉ	—
RISQUES DE RÉGLEMENTATION : Risques liés à la non conformité des établissements assurés, ce qui pourrait nuire aux déposants, aux membres et aux sociétaires, notamment : • Risque lié aux normes prudentielles • Risque de non-conformité	MODÉRÉ	—
RISQUES FINANCIERS : Risques de perte résultant d'une mauvaise gestion de l'actif et du passif de la SOAD, notamment : • Risque d'insuffisance du Fonds de réserve de l'assurance-dépôts • Risque de liquidité • Risque de placements et du marché • Risque de contrôles internes	MODÉRÉ	^
RISQUES OPÉRATIONNELS : Risques de perte résultant de processus ou de systèmes internes insuffisants ou inefficaces, ou encore d'employés ou autres intervenants incompétents, ou bien de facteurs externes, notamment : • Risque de suspension des activités • Risques de défaillance des technologies • Risque lié aux ressources humaines	FAIBLE / MODÉRÉ	—
RISQUES LIÉS À LA NON-CONFORMITÉ : Risques de perte résultant du non-respect des lois et lignes directrices applicables, notamment : • Risque de non-respect de la *Loi sur les caisses populaires et les credit unions* • Risque de non-respect des lignes directrices du Conseil de gestion • Risque de non-application de la *Loi de l'impôt sur le revenu* • Risque lié aux lois régissant les ressources humaines • Risques de non-application des autres textes législatifs pertinents	FAIBLE	—

Aperçu de la fiche de rendement équilibrée de 2009

OBJECTIF STRATÉGIQUE : *ÉTABLIR UNE RÉGLEMENTATION FONDÉE SUR LE RISQUE ET UNE GESTION DU RISQUE PROACTIVES ET ÉQUILIBRÉES*
MESURE : Respect des règlements (capital, liquidité, etc.) et des saines pratiques commerciales et financières
CIBLE : *Amélioration des niveaux de conformité*

PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATÉGIQUES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)	ATTEINT
1.1 Évaluation efficace des risques et de la conformité à la réglementation	• Identification des cas de non-conformité	✓
	• Identification de tous les établissements à risque élevé dans les 90 jours suivant leur rapport ou l'examen	✓
	• Mise en œuvre des modifications requises aux déclarations électroniques des établissements	✓
	• Lancement de programmes de GRE pour tous les établissements de grande taille	*
1.2 Gestion efficace des risques (intervention)	• Programmes et processus appropriés pour tous les établissements assurés qui satisfont aux critères de risque définis	✓
	• Amélioration des cotes de risque des établissements figurant dans la Liste de surveillance ou sous supervision (les établissements quittent le programme)	✓
1.3 Règlement efficace des faillites	• Stratégies de règlement des faillites propres aux établissements de petite, moyenne et grande taille	✓
	• Maintien de la confiance du public	✓
	• Protection des déposants	✓
	• Coût net le plus bas pour le Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD)	✓
1.4 Décaissements au titre de l'assurance-dépôts et liquidations	• Paiement des déposants conformément à leurs droits dans les 30 jours	✓
	• Maximisation du recouvrement de l'actif des établissements en liquidation	✓
1.5 Établissement et publication de normes prudentielles à l'intention des établissements de catégorie 2	• Publication de normes et de lignes directrices claires et concises	✓
1.6 Recours aux pouvoirs conférés par la Loi pour assurer la conformité	• Niveau de conformité	✓
	• Mise en application uniformisée et établissement d'un processus pour l'émission d'ordonnances	✓
1.7 Mise en œuvre du nouveau rôle en matière de réglementation	• Mise en œuvre des nouvelles politiques et procédures	✓
	• Communication des rôles et des attentes aux établissements assurés	✓
1.8 Mise en œuvre d'un nouveau régime de primes différentielles (RPD) (sous réserve des approbations requises)	• Participation à l'élaboration d'une réglementation révisée	*
	• Approbation du nouveau RPD par le gouvernement	*
	• Mise en œuvre du nouveau RPD équitable fondé sur le risque	*
1.9 Collecte et publication de l'information	• Satisfaction des besoins de tous les utilisateurs	✓
1.10 Utilisation des travaux des établissements assurés	• Sensibilisation des vérificateurs à l'égard des responsabilités liées à l'exécution des vérifications	*
	• Sensibilisation des vérificateurs à leur « obligation de diligence » envers les déposants et la SOAD	*

OBJECTIF STRATÉGIQUE : *SAINE GOUVERNANCE DE LA SOAD*
MESURE : Exécution du mandat
CIBLE : *Atteinte des objectifs de la SOAD et respect des lois pertinentes*

PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATÉGIQUES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)	ATTEINT
2.1 Solide gouvernance de la SOAD	• Respect des politiques et procédures de la SOAD	✓
	• Conformité avec la Loi et respect des directives du Secrétariat du Conseil de gestion (SCG) et du gouvernement	✓
2.2 Mise à jour du cadre de Gestion du risque d'entreprise	• Identification et gestion de tous les risques importants	✓
	• Intégration au processus de planification des activités	✓
	• Répartition optimale des ressources	✓
2.3 Progrès vers la cible du Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD) (56 pb à 68 pb)	• Niveau cible du FRAD de 100,5 millions $, ou 50 pb des dépôts assurés	✗
	• Niveau de risque (préservation du capital), liquidité (conforme aux exigences), rendement (supérieur au niveau repère)	✓
2.4 Mise à jour régulière des dispositions financières pour faire face aux éventualités (garantie du gouvernement, marge de crédit)	• Marge de crédit du gouvernement approuvée	✓

2.5 Mise en œuvre du plan stratégique des technologies de l'information (TI)	• Organisation fiable et efficace des TI pour soutenir toutes les activités importantes de la SOAD (temps d'arrêt de moins de 2 p. 100) • Atteinte des cibles fixées dans le plan	✓ ✓
2.6 Planification et responsabilité	• Planification et responsabilité efficaces : plan d'entreprise, fiche de rendement équilibrée, rapport annuel, réunion annuelle • Commentaires des intervenants	✓ ✓
2.7 Maintien d'une fonction d'ombudsman efficace	• Nombre et type de plaintes • Règlement de toutes les plaintes	✓ ✓
2.8 Révision de la stratégie complète des ressources humaines (RH)	• Capacité de recruter, de maintenir en poste et de stimuler du personnel compétent • Perfectionnement des compétences en réglementation de tous les employés visés • Plans de relève et de dotation • Satisfaction des employés (au-dessus des normes)	✓ ✓ ✓ ✓
2.9 Fonctionnement efficace et efficient de la SOAD	• Capacité de recruter, de maintenir en poste et de stimuler du personnel compétent • Exécution du plan d'entreprise • Exécution des activités en respectant le budget • Systèmes, processus et mécanismes de contrôle efficaces	✓ ✓ ✓ ✓
2.10 Conformité aux directives, aux normes et aux lois	• Niveau de conformité mesuré par les vérifications	✓

OBJECTIF STRATÉGIQUE : *SENSIBILISATION EFFICACE DU PUBLIC ET DES INTERVENANTS*
MESURE : Niveau de transparence et accessibilité de toute l'information utile
CIBLE : *Degré accru de sensibilisation des intervenants*

PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATÉGIQUES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)	ATTEINT
3.1 Site Web complet : Information à jour pour les déposants, le public, les établissements assurés et les autres intervenants concernant le nouveau rôle	• Accès facile à tous les renseignements utiles sur les activités de la SOAD • Sondage auprès des utilisateurs	✓ ✓
3.2 Maintien de l'accès téléphonique gratuit	• Prestation d'un accès aux renseignements utiles, conformément aux normes de service	✓
3.3 Information aux « points de vente »	• Brochures d'information • Guide de consultation rapide à l'intention du personnel des établissements assurés • Autocollants à afficher dans tous les établissements	✓ ✓ ✓
3.4 Communications	• Élaboration et mise en œuvre d'une stratégie et d'un plan de communications • Élaboration de messages clés à l'intention des porte-parole de la SOAD • Organisation de réunions régionales efficaces • Résultats des sondages	✓ ✓

OBJECTIF STRATÉGIQUE : *SOLIDES PARTENARIATS*

MESURE/CIBLE : Satisfaction des partenaires (intervenants et SOAD), mesurée par les commentaires obtenus directement

PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATÉGIQUES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)	ATTEINT
4.1 Alliances stratégiques avec le Ministère, La Fédération, L'Alliance, Central 1, les autorités de réglementation – la CSFO, le CANAFE, le BSIF, la FICOM (C.-B.)	• Relations de travail efficaces (commentaires des partenaires des alliances stratégiques)	✓
4.2 Consultations auprès des intervenants	• Réunion annuelle • Connaissance des questions intéressant les intervenants et soutien manifesté à l'endroit des initiatives de la SOAD	✓ ✓
4.3 Réseaux interprovinciaux, nationaux et internationaux	• Partage des connaissances et relations de travail efficaces	✓
4.4 Experts et autres professionnels externes	• Qualité des ressources externes dont on pourrait avoir besoin	✓

✓Atteint X Pas atteint * Reporté

Rendement en fonction des objectifs stratégiques de 2010

OBJECTIF STRATÉGIQUE : ***ÉTABLISSEMENT D'UNE RÉGLEMENTATION FONDÉE SUR LE RISQUE ET D'UNE GESTION DU RISQUE PROACTIVES ET ÉQUILIBRÉES***
MESURE : Respect des règlements (capital, liquidité, etc.) et des saines pratiques commerciales et financières
CIBLE : ***Amélioration des niveaux de conformité***

PRINCIPALES STRATÉGIES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)
1.1 Évaluation efficace des risques et de la conformité à la réglementation	• Identification des cas de non-conformité • Identification de tous les établissements à risque élevé dans les 90 jours suivant leur rapport ou examen • Lancement de programmes de GRE pour tous les établissements de grande taille
1.2 Gestion efficace des risques (intervention)	• Programmes et processus appropriés pour tous les établissements assurés qui satisfont aux critères de risque définis • Amélioration des cotes de risque des établissements figurant dans la Liste de surveillance ou sous supervision (les établissements quittent le programme)
1.3 Règlement efficace des faillites	• Stratégies de règlement des faillites propres aux établissements de petite, moyenne et grande taille • Maintien de la confiance du public • Protection des déposants • Coût net le plus bas pour le Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD)
1.4 Décaissements au titre de l'assurance-dépôts et liquidations	• Paiement des déposants conformement à leurs droits dans les 30 jours • Maximisation du recouvrement de l'actif des établissements en liquidation
1.5 Établissement et publication de normes prudentielles à l'intention des établissements assurés de catégorie 2	• Publication de normes et de lignes directrices claires et concises
1.6 Recours aux pouvoirs conférés par la Loi pour mettre en application la conformité	• Niveau de conformité • Mise en application uniformisée et établissement d'un processus pour l'émission d'ordonnances
1.7 Mise en œuvre du nouveau rôle en matière de réglementation	• Mise en œuvre des nouvelles politiques et procédures • Communication des rôles et des attentes aux établissements assurés
1.8 Mise en œuvre d'un nouveau régime de primes différentielles (RPD)	• Examen terminé
1.9 Collecte et publication de l'information	• Satisfaction des besoins de tous les utilisateurs
1.10 Utilisation des travaux des établissements assurés	• Sensibilisation des vérificateurs à l'égard des responsabilités liées à l'exécution des examens • Sensibilisation des vérificateurs à leur « obligation de diligence » envers les déposants et la SOAD

OBJECTIF STRATÉGIQUE : ***SAINE GOUVERNANCE DE LA SOAD***
MESURE : Exécution du mandat
CIBLE : ***Atteinte des objectifs de la SOAD et respect des lois pertinentes***

PRINCIPALES STRATÉGIES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)
2.1 Solide gouvernance de la SOAD	• Respect des politiques et procédures de la SOAD • Conformité à la Loi et respect des directives du Secrétariat du Conseil de gestion (SCG) et du gouvernement
2.2 Mise à jour du cadre de Gestion des risques de l'entreprise (GRE)	• Identification et gestion de tous les risques importants • Intégration au processus de planification des activités • Répartition optimale des ressources
2.3 Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD) suffisant (56 pb à 68 pb)	• FRAD planifié à 85,5 million de $ ou 40 pb des dépôts assurés (non consolidés) • Progrès vers un intervalle cible de 56 pb à 68 pb • Niveau de risque (préservation du capital), liquidités (à l'intérieur des exigences), rendement (supérieur à la cible)
2.4 Mise à jour régulière des dispositions financières pour faire face aux éventualités (garantie du gouvernement, marge de crédit)	• Marge de crédit du gouvernement approuvée • Mise en place de procédures administratives appropriées pour faciliter l'accès aux fonds • Liquidités en quantité suffisante pour gérer les divers scénarios de faillite

2.5 Mise en œuvre du plan stratégique des technologies de l'information (TI)	• Organisation fiable et efficace des TI pour soutenir toutes les activités importantes de la SOAD (temps d'arrêt de moins de 2 p. 100) • Réalisation des cibles fixées dans le plan
2.6 Planification et responsabilité	• Planification et responsabilité efficaces : plan d'entreprise, fiche de rendement équilibrée, rapport annuel, réunion annuelle • Commentaires des intervenants
2.7 Maintien d'une fonction d'ombudsman efficace	• Nombre et type de plaintes • Résolution de toutes les plaintes
2.8 Révision de la stratégie complète des ressources humaines (RH)	• Capacité de recruter, de maintenir en poste et de stimuler du personnel compétent • Perfectionnement des compétences en réglementation de tous les employés concernés • Plans de relève et de cotation • Degré de satisfaction des employés (au-dessus des normes)
2.9 Fonctionnement efficace et efficient de la SOAD	• Réalisation du plan d'entreprise • Exécution des activités en respectant le budget • Systèmes, processus et mécanismes de contrôle efficaces
2.10 Conformité aux directives, aux normes et aux lois	• Niveau de conformité mesuré par les vérifications

OBJECTIF STRATÉGIQUE : *SENSIBILISATION EFFICACE DU PUBLIC ET DES INTERVENANTS*
MESURE : Niveau de transparence et accessibilité de toute l'information utile
CIBLE : *Degré accru de sensibilisation des intervenants*

PRINCIPALES STRATÉGIES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)
3.1 Site Web complet : *Information à jour pour les déposants, le public, les établissements assurés et les autres intervenants*	• Accès facile à tous les renseignements pertinents sur le mandat et les activités de la SOAD • Sondage auprès des utilisateurs
3.2 Maintien du service d'information téléphonique gratuit	• Prestation d'un accès aux renseignements utiles conforme aux normes de service
3.3 Information aux « points de vente »	• Brochures d'information à l'intention des déposants • Guide de consultation rapide à l'intention du personnel des établissements assurés • Autocollants à afficher dans tous les établissements
3.4 Communications	• Élaboration et mise en œuvre d'une stratégie et d'un plan de communications • Élaboration de messages clés à l'intention des porte-parole de la SOAD • Assemblée annuelle du 29 avril 2010 • Organisation de réunions régionales efficaces, le cas échéant • Résultats des sondages

OBJECTIF STRATÉGIQUE : *PARTENARIATS SOLIDES*
MESURE/CIBLE : Satisfaction des partenaires (intervenants et SOAD), mesurée par les commentaires obtenus directement

PRINCIPALES STRATÉGIES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)
4.1 Alliances stratégiques avec le Ministère, La Fédération, L'Alliance, Central 1, les autorités de réglementation – la CSFO, le CANAFE, le BSIF, la FICOM (C.-B.)	• Protocoles d'entente en place • Relations de travail efficaces • Commentaires des partenaires des alliances stratégiques
4.2 Relations avec les intervenants	• Connaissance des questions intéressant les intervenants et soutien manifesté à l'endroit des initiatives de la SOAD • Processus de consultation • Réunions régionales, le cas échéant • Assemblée annuelle du 29 avril 2010 • Comités consultatifs
4.3 Réseaux interprovinciaux, nationaux et internationaux	• Partage des connaissances et relations de travail efficaces
4.4 Experts et autres professionnels externes	• Qualité des ressources externes dont on pourrait avoir besoin

Modèle de fonctionnement de la SOAD pour 2010

La SOAD a élaboré un modèle de fonctionnement qui résume sa manière de mener ses affaires, compte tenu de ses obligations légales et du contexte général dans lequel elle opère. Ce modèle s'inspire de la position que la SOAD occupe dans le filet de sécurité financier de l'Ontario et du mandat qui lui a été confié aux termes de la Loi. Les activités de la direction et du Conseil d'administration de la SOAD tombent dans la catégorie générale de gouvernance, ce qui fait ressortir l'importance de la gestion stratégique et de la gestion des risques de l'entreprise. Le modèle souligne aussi l'importance de la responsabilité et de la reddition de comptes et les fonctions essentielles que doit assumer la Société dans l'accomplissement de son mandat.

Établissements financiers de l'Ontario - Le Système de réglementation et de supervision

Ministère des Finances, Commission des services financiers de l'Ontario, Société ontarienne d'assurance-dépôts

CONTEXTE LÉGISLATIF

Loi sur les caisses populaires et les credit union

Objectifs commerciaux de la SOAD

Dans l'intérêt des déposants :

- fournir une assurance-dépôts
- promouvoir les Normes de saines pratiques commerciales et financières
- appliquer des normes prudentielles et la réglementation de la solvabilité.

Autres lois, obligations légales et lignes directrices, dont :

- les Directives du Conseil de gestion du Cabinet
- les autres lois, comme la *Loi sur les services en français*, *la Loi sur les normes d'emploi*, etc.

GOUVERNANCE

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Orientation des stratégies et des politiques

Comité de gestion du risque	Comité de la gouvernance et des ressources humaines	Comité de vérification et des finances

Responsabilité et reddition de comptes

- Plan d'entreprise
- Rapport annuel
- Réunions d'information
- Comité consultatif des intervenants
- Comité consultatif des vérificateurs externes

Gestion stratégique

Stratégies de fonctionnement de la SOAD :

- Évaluation / Gestion du risque
- Réduction des coûts d'assurance
- Protection des déposants
- Relations de collaboration
- Efficience et efficacité

Gestion des risques de l'entreprise

Principales catégories de risques de la SOAD :

- Stratégique
- Assurance
- Réglementation
- Opérationnel
- Financier
- Conformité à la réglementation

PRINCIPALES FONCTIONS

- Élaboration des politiques
- Examen et élaboration des règlements administratifs
- Conseils sur la législation
- Normes de saines pratiques commerciales et financières
- Communication avec les déposants et sensibilisation
- Communications internes
- Liaison avec les intervenants
- Aide internationale
- Réglementation de la solvabilité

- Évaluation des risques
- Assurance
- Respect de la loi et des règlements par les établissements
- Intervention / Résolution de faillites
- Gestion des paiements
- Gestion des demandes d'indemnités et des recouvrements
- Obligations de paiement
- Certificat d'assurance-dépôts
- Régime de primes différentielles

- Gestion de procédures judiciaires
- Gestion de l'actif et du passif
- Finances et Trésor
- Gestion des ressources humaines
- Affaires juridiques et administratives
- Technologie et gestion des systèmes d'information
- Vérification interne

ENVIRONNEMENT DE CONTRÔLE

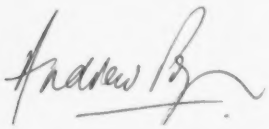
Responsabilité de la direction

La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Les états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée de ses actifs et passifs et la protection efficace de ses actifs.

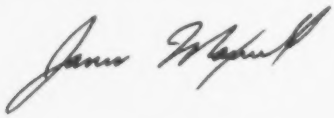
Les états financiers ont été examinés par le Comité de la vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-contre.

Le président et chef de la direction,



Andrew (Andy) Poprawa, CA, C.Dir.

Le chef de l'administration et des finances,



James Maxwell

Toronto, Canada
Le 22 janvier 2010

Rapport des vérificateurs

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état consolidé de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 2009 et les états consolidés des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts, du résultat étendu et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2009, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 22 janvier 2010

État consolidé de la situation financière

31 décembre 2009, avec chiffres correspondants de 2008 (en milliers de dollars)

	2009	2008
Actif		
Encaisse (note 2)	**8 986 $**	6 125 $
Placements (note 3)	**85 885**	117 939
Prêts (déduction faite de la provision de 34 477 $ (2008 - 5 603 $)) (note 4)	**18 231**	5 622
Revenu de primes à recevoir	**3 714**	3 433
Autres débiteurs et intérêts à recevoir	**203**	496
Avances recouvrables au titre de l'assurance-dépôts	**517**	160
Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 3 171 $ (2008 - 3 237 $))	**1 617**	875
Total de l'actif	**119 153 $**	134 650 $
Passif		
Créditeurs et charges à payer	**4 127 $**	3 644 $
Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation (note 5)	**4 176**	1 276
Revenu de primes reporté	**3 776**	3 465
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 6)	**28 773**	30 589
Total du passif	**40 852**	38 974
Capitaux propres		
Fonds de réserve d'assurance-dépôts	**78 285**	95 638
Cumul des autres éléments du résultat étendu	**16**	38
Total des capitaux propres	**78 301**	95 676
Total du passif et des capitaux propres	**119 153 $**	134 650 $

Engagements découlant du contrat de location (note 7)
Éventualités (note 13)

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

Au nom du Conseil d'administration,

_____, administratrice

_____, administrateur

Société ontarienne d'assurance-dépôts

État consolidé des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts

Exercice terminé le 31 décembre 2009, avec chiffres correspondants de 2008 (en milliers de dollars)

	2009	2008
Revenus		
Revenus de primes	**19 947 $**	18 229 $
Revenus divers	**2 039**	4 927
	21 986	23 156
Frais d'exploitation – SOAD		
Salaires et charges sociales	**4 519**	4 028
Frais d'exploitation	**2 526**	2 331
Recouvrement de frais d'exploitation	**(104)**	(59)
	6 941	6 300
Frais d'exploitation et intérêts débiteurs – établissements en liquidation	**4 453**	2 131
	11 394	8 431
Résultat net	**10 592**	14 725
Provision pour pertes d'assurance (note 6)	**27 945**	24 395
Résultat net global	**(17 353)**	(9 670)
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	**95 638**	105 308
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	**78 285 $**	95 638 $

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

Société ontarienne d'assurance-dépôts

État consolidé du résultat étendu

Exercice terminé le 31 décembre 2009, avec chiffres correspondants de 2008 (en milliers de dollars)

	2009	2008
Résultat net global	**(17 353) $**	(9 670) $
Autres éléments du résultat étendu		
Pertes non réalisées sur des placements disponibles à la vente, au cours de l'exercice	**(22)**	(181)
Résultat étendu	**(17 375) $**	(9 851) $

État du cumul des autres éléments du résultat étendu
Exercice terminé le 31 décembre 2009, avec chiffres correspondants de 2008

	2009	2008
Cumul des autres éléments du résultat étendu, au début de l'exercice (note 3)	**38 $**	219 $
Vente de placements disponibles à la vente inclus dans le solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat étendu	**(38)**	(219)
Gains nets non réalisés sur des placements disponibles à la vente, au cours de l'exercice	**16**	38
Variation nette au cours de l'exercice	**(22)**	(181)
Cumul des autres éléments du résultat étendu, à la fin de l'exercice	**16 $**	38 $

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

Société ontarienne d'assurance-dépôts

État consolidé des flux de trésorerie

Exercice terminé le 31 décembre 2009, avec chiffres correspondants de 2008 (en milliers de dollars)

	2009	2008
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes		
Exploitation		
Résultat net global	**(17 353) $**	(9 670)$
Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encaisse		
Provision pour pertes	**27 945**	24 395
Perte sur la cession d'immobilisations	**99**	1
Pertes non réalisées sur des placements disponibles à la vente, au cours de l'exercice	**(22)**	(181)
Amortissement	**205**	195
Provision pour mauvaises créances	**(352)**	-
Rajustement net lié aux nouveaux établissements/établissements sortis au cours de l'exercice	**(28)**	(17)
	10 494	14 723
Variation des éléments suivants :		
Prêts	**(12 609)**	1 493
Revenu de primes à recevoir	**(281)**	(468)
Autres débiteurs et intérêts à recevoir	**293**	135
Créditeurs et charges à payer	**483**	405
Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation	**2 900**	(12 048)
Revenu de primes reporté	**311**	386
	(8 903)	(10 097)
Total des variations en raison des nouveaux établissements au cours de l'exercice :	**(25 098)**	242
Avances nettes de l'assureur des dépôts	**41 824**	9 980
Avances nettes d'assurance-dépôts	**(46 844)**	(9 968)
Total des recouvrements nets d'assurance-dépôts/(avances) (note 6)	**(30 118)**	254
	(28 527)	4 880
Investissement		
Acquisition de placements détenus en fin d'exercice	**(85 885)**	(117 939)
Produit de la vente de placements	**117 939**	110 011
Acquisition d'immobilisations	**(668)**	(203)
Produit de la vente d'immobilisations	**2**	-
	31 388	(8 131)
Augmentation (diminution) des liquidités au cours de l'exercice	**2 861**	(3 251)
Liquidités, au début de l'exercice	**6 125**	9 376
Liquidités, à la fin de l'exercice	**8 986 $**	6 125 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Commission de garantie de prêt payée au cours de l'exercice	**2 $**	7 $
Intérêts reçus au cours de l'exercice	**1 677 $**	4 521 $

Les liquidités s'entendent de l'encaisse et des placements à court terme, moins les emprunts.

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Exercice terminé le 31 décembre 2009

GÉNÉRALITÉS

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (la « SOAD » ou la « Société »), « entreprise opérationnelle » et agence de la province d'Ontario, poursuit ses activités à titre de société sans capital social, en vertu des dispositions de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions* (la « Loi »).

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :

- fournir une assurance-dépôts aux déposants des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario;
- promouvoir la stabilité du secteur, et y contribuer;
- fournir une assurance tout en minimisant le risque de perte;
- recueillir et publier des statistiques;
- s'acquitter des fonctions prévues par la Loi et selon les directives du ministre.

La Loi habilite la Société à exiger des établissements assurés le paiement de primes lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. Les niveaux de prime sont établis par le règlement en vertu de la Loi. Chaque année, la Société analyse la suffisance des niveaux de prime et avise le gouvernement en conséquence.

Le 1er octobre 2009, le gouvernement a adopté des modifications à la Loi qui ont eu pour effet de transférer certaines responsabilités législatives de la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO) à la SOAD. En outre, des attributions administratives et de gouvernance ont été transférées des organismes de réglementation (la CSFO et la SOAD) aux credit unions et aux caisses populaires.

Le 1er janvier 2009, le ministre des Finances a approuvé une marge de crédit de 250 000 000 $ souscrite auprès de l'Office ontarien de financement et arrivant à échéance le 31 décembre 2013. Aux termes de la facilité de crédit renouvelable, les intérêts débiteurs sur toute obligation impayée sont imputés à un taux annuel égal au coût, pour la province, des emprunts à échéance de trois mois, déterminé par l'Office ontarien de financement au moment de l'emprunt, majoré de 0,40 % par année.

1. Résumé des principales conventions comptables

Les états financiers consolidés ci-joints ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Pour faciliter la compréhension de ses états financiers consolidés, la Société présente ci-dessous un résumé de ses principales conventions comptables.

(A) Règles de consolidation :

Les présents états financiers consolidés comprennent l'actif et le passif ainsi que les résultats d'exploitation de toutes les entités à détenteurs de droits variables (EDDV) dans lesquelles la Société est le principal bénéficiaire après élimination des opérations et des soldes intersociétés.

(B) Instruments financiers :

Changement de convention comptable :

i) Changement dans les normes comptables au cours de l'exercice précédent

Le 1er janvier 2008, la Société a adopté trois nouvelles normes comptables de présentation de l'information publiées par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Elles sont définies dans le chapitre 1535 du Manuel – informations à fournir concernant le capital, dans le chapitre 3862, Instruments financiers – informations à fournir et dans le chapitre 3863, Instruments financiers – présentation.

ii) Changement dans les normes comptables au cours de l'exercice à l'étude

La Société a adopté une modification à la norme comptable publiée par l'ICCA soit le chapitre 3862, Instruments financiers – informations à fournir. La Société est donc tenue d'évaluer l'objectivité des données utilisées pour mesurer la juste valeur selon une hiérarchie de la juste valeur comportant trois niveaux :

Niveau 1 : prix cotés non rajustés dans des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques;

Niveau 2 : données autres que les prix cotés (voir niveau 1) qui sont observables pour un actif ou un passif, soit directement (comme les prix), soit indirectement (comme les données dérivées des prix);

Niveau 3 : pour des actifs et des passifs, données qui ne sont pas fondées sur des données du marché observables (données non observables).

(C) Entités à détenteurs de droits variables :

Les EDDV se caractérisent par le fait que les investisseurs n'ont pas de bloc de contrôle financier ou que les investissements à risque ne sont pas suffisants pour permettre à l'entité de financer ses activités sans un soutien financier subordonné supplémentaire de la part d'autres parties. La NOC 15 exige la consolidation d'une EDDV par son bénéficiaire principal, défini comme étant la partie qui perçoit la majorité des bénéfices résiduels attendus ou qui absorbe la majorité des pertes prévues de l'entité, ou les deux. Il s'avère que, en sa qualité de liquidateur des avoirs des caisses populaires et credit unions en liquidation, la Société est tenue, aux termes de ces règles, de consolider les caisses populaires et credit unions en liquidation si le montant réclamé par la SOAD sur les avoirs représente plus de 50 % du passif total de ces établissements durant l'exercice. L'actif et le passif des caisses populaires et credit unions qui répondent aux critères de consolidation ont été consignés dans les livres de la Société à leur juste valeur respective en date des 31 décembre 2009 et 2008.

(D) Revenu de primes :

La Société a adopté un régime de primes différentielles fondé sur une classification des risques, qu'elle applique, selon le règlement, aux dépôts assurés détenus par les établissements assurés. Le revenu de primes est calculé sur la base des déclarations annuelles que les établissements assurés doivent produire 75 jours après la fin de leur exercice. Les revenus tirés des primes sont comptabilisés une fois qu'ils ont été encaissés.

(E) Provision pour pertes :

La provision pour pertes couvre les avances d'assurance-dépôts accordées aux établissements assurés en liquidation ainsi qu'une charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'a été versée à la date de l'état consolidé de la situation financière.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements assurés sont à l'origine inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent à l'état consolidé de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une charge à payer générale pour pertes. Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, sont susceptibles d'entraîner des pertes pour la Société.

La charge à payer générale pour pertes est calculée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent aux établissements assurés. La provision est établie en évaluant le risque global au sein des établissements assurés selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience en matière de pertes subies antérieurement. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les pertes réelles peuvent varier parfois sensiblement par rapport aux estimations de la direction.

(F) Prestations de retraite :

La Société a un régime de retraite à cotisations déterminées pour tous ses employés permanents non contractuels ainsi que des dispositions supplémentaires prévoyant des prestations de retraite dépassant les limites du régime de retraite enregistré. Elle impute aux résultats le coût des prestations de retraite gagnées par les employés pendant que ceux-ci sont à son service. La charge de retraite représente un pourcentage fixe des revenus des employés, plus la contribution de contrepartie jusqu'à un maximum de 4 %. La Société n'assume ni risque mathématique, ni risque d'investissement.

(G) Avantages complémentaires de retraite :

Les avantages complémentaires de retraite sont des prestations complémentaires d'assurance maladie, soins dentaires et vie, que la Société accorde tant aux employés en activité pour lesquels une date d'admissibilité complète a été établie qu'aux retraités actuels admissibles. La Société inscrit les obligations au titre de ces régimes à mesure que les employés fournissent les services nécessaires pour obtenir les prestations. L'obligation au titre des prestations constituées est déterminée sur une base actuarielle selon la méthode de répartition au prorata des services. Les gains et les pertes cumulatifs excédant cette obligation au début de l'exercice sont amortis sur le nombre moyen restant d'années de service des employés en activité.

(H) Placements :

Les placements sont classés, selon les intentions de la direction, comme étant disponibles à la vente. Ils sont mesurés à leur juste valeur, et les gains et les pertes non réalisés sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu, jusqu'à ce qu'ils soient réalisés ou vendus. Les intérêts acquis sont calculés au taux d'intérêt effectif.

(I) Immobilisations :

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant, moins l'amortissement cumulé. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, au taux annuel de 20 %. Les ordinateurs ainsi que les logiciels et le matériel connexes sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

(J) Écarts d'acquisition et actifs incorporels :

En février 2008, le Conseil des normes comptables (CNC) du Canada a publié le chapitre 3064, Écarts d'acquisition et actifs incorporels, du Manuel de l'ICCA, en remplacement des chapitres 3062, Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels, et 3450, Frais de recherche et de développement. Le chapitre 3064 établit des normes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information révisées concernant les écarts d'acquisition et les actifs incorporels. Le nouveau chapitre fournit également des directives quant au traitement applicable aux frais de préproduction et de démarrage et exige que ces coûts soient passés en charges à mesure qu'ils sont engagés. Ce chapitre s'applique aux exercices ouverts depuis le 6 octobre 2008. La SOAD n'a commencé à appliquer cette politique qu'en juillet 2009, de sorte qu'il n'a pas été nécessaire de procéder de façon rétrospective.

(K) Impôts sur les bénéfices :

La Société utilise la méthode du report variable pour comptabiliser ses impôts sur les bénéfices. Selon cette méthode, des actifs et des passifs d'impôts futurs sont constatés pour tenir compte des conséquences fiscales futures attribuables aux écarts entre la valeur comptable des actifs et des passifs existants figurant dans les états financiers et leur valeur fiscale respective. Les actifs et les passifs d'impôts futurs sont calculés selon les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur qui devraient s'appliquer au bénéfice imposable des exercices au cours desquels il est prévu que ces écarts temporaires se résorberont. Les conséquences pour les actifs et les passifs d'impôts futurs d'une modification des taux d'imposition sont comptabilisées dans les résultats de la période comprenant la date à laquelle la modification entre en vigueur ou pratiquement en vigueur.

(L) Normes internationales d'information financière (IFRS) :

Le Conseil des normes comptables (CNC) du Canada a confirmé que les IFRS remplaceront, le 1er janvier 2011, les normes et interprétations canadiennes en tant que principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada applicables aux entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes. Par conséquent, la SOAD sera tenue de dresser ses états financiers du 31 décembre 2011, y compris l'information comparative, conformément aux IFRS. La Société a établi une stratégie de mise en œuvre et un échéancier en prévision du passage aux IFRS. Elle a également mis sur pied une équipe interfonctionnelle chargée des IFRS, et elle forme en conséquence ses employés clés. La Société évalue actuellement les conséquences du passage aux IFRS sur ses états financiers consolidés, les informations à fournir, ainsi que sur les systèmes de rapports financiers et les contrôles financiers en général. Les constatations et les conclusions finales au sujet des répercussions globales seront établies au premier trimestre de 2010.

2. Encaisse

	31 décembre 2009	31 décembre 2008
	Montant (en milliers)	Montant (en milliers)
Encaisse	1 313 $	1 721 $
Encaisse des établissements en liquidation	7 673 $	4 404 $
Total	8 986 $	6 125 $

3. Placements

Les placements de la Société sont des instruments financiers qui sont classés comme étant disponibles à la vente et mesurés à leur juste valeur; les gains et les pertes non réalisés sont comptabilisés à l'état consolidé du résultat étendu jusqu'à ce qu'ils soient vendus. Les placements ont une durée jusqu'à l'échéance de 90 jours ou plus à la date d'achat. Leur rendement moyen pondéré au 31 décembre 2009 est de 0,28 % (2,09 % en 2008). Conformément à la politique de placement de la Société et aux statuts pertinents, tous les contrats de placement sont à taux fixes, facilement monnayables et ils ont au moins la cote R 1 « moyen » sur l'échelle du DBRS.

	31 décembre 2009			31 décembre 2008		
	Montant (en milliers)	Rendement réel moyen pondéré	Nombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance	Montant (en milliers)	Rendement réel moyen pondéré	Nombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance
Bons du Trésor - Canada	61 300 $	0,17 %	91	76 686 $	0,88 %	92
Acceptations bancaires	11 197	0,56 %	66	20 847	1,55 %	14
Revenu fixe – Fiducie du Canada pour l'habitation 1 CDA MTG BD Ser 12 Fltg	13 388	0,40 %	258	20 406	3,76 %	257
Total	85 885 $	0,28 %	114	117 939 $	2,09 %	107

La Société a confié à contrat à l'Office ontarien de financement la gestion de son portefeuille de placements. La composition de ses placements est le reflet de ses obligations potentielles en matière d'assurance, et elle est structurée de manière à respecter les exigences aussi bien de la Loi de l'impôt sur le revenu que du Règlement 237/09 de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions*.

Hiérarchie de la juste valeur :

La Société a recours à une hiérarchie de la juste valeur pour le classement des données ayant servi à évaluer les techniques de mesure de la juste valeur. Tous les instruments financiers de la Société ont été évalués au moyen des prix cotés (niveau 1) et ils ont été classés comme étant disponibles à la vente.

4. Prêts (déduction faite des provisions)

Les prêts (déduction faite des provisions) d'un montant de 18 231 000 $ (5 622 000 $ en 2008) comprennent les prêts des credit unions en liquidation en raison de la consolidation de ces établissements considérés comme des entités à détenteurs de droits variables.

La majeure partie de la provision globale de 34 477 000 $ (5 603 000 $ en 2008) pour prêts douteux a été créée par la direction des credit unions en liquidation d'après leur analyse ou sur la recommandation d'un conseiller indépendant engagé à contrat avant que la SOAD devienne liquidateur. La SOAD a accepté les provisions établies. Au total, six nouveaux établissements ont été mis en liquidation en 2009. Le processus général que la direction des établissements doit suivre pour déterminer les provisions pour prêts consiste à établir et à calculer les pertes enregistrées par chaque portefeuille de prêts. Cet exercice exige de la direction qu'elle fasse preuve de jugement et qu'elle s'appuie sur des estimations solides. Le liquidateur se sert du produit de la réalisation des éléments d'actif de chaque établissement, complétés le cas échéant par des avances de la SOAD, pour rembourser tous les déposants et créanciers. Le solde du produit de la réalisation sert à rembourser en premier lieu les avances de la SOAD, puis il est distribué au prorata aux sociétaires de l'établissement.

5. Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation

Les parts sociales d'adhésion et les dépôts des établissements en liquidation d'un montant de 4 176 000 $ (1 276 000 $ en 2008) comprennent 3 515 000 $ (806 000 $ en 2008) de parts sociales et d'actions privilégiées et 661 000 $ (470 000 $ en 2008) de dépôts. La SOAD a l'obligation d'assurer les montants en dépôt jusqu'au plafond prévu par la Loi, mais non les parts sociales d'adhésion des sociétaires. En sa qualité de liquidateur, elle est cependant tenue de distribuer aux sociétaires les fonds résiduels une fois la liquidation terminée.

6. Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements assurés ne paraissant pas dans leurs états financiers et une charge à payer générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La fraction de la provision pour pertes comptabilisée au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précédents mais qui n'a pas encore été versée par la Société figure au passif de l'état consolidé de la situation financière sous « Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts ».

	2009	2008
	(en milliers)	
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	**(30 589) $**	(5 826) $
Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts de l'exercice	**(13 022)**	(25 075)
Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts de l'exercice précédent	**(14 923)**	680
Total de la provision pour pertes d'assurance de l'exercice	**(27 945)**	(24 395)
Augmentation des avances d'assurance-dépôts recouvrables	**(357)**	(114)
Moins : Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	**(28 773)**	(30 589)
Montants nets des (avances) / recouvrements d'assurance-dépôts	**(30 118) $**	254 $

Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, sont susceptibles d'entraîner des pertes pour la Société.

La charge à payer générale pour pertes comprise dans la « Charge à payer pour pertes d'assurance dépôts » s'est élevée à 5 000 000 $ (2 500 000 $ en 2008). Elle est calculée suivant la méthode décrite à la note 1(E).

7. Engagements découlant du contrat de location

Le contrat de location-exploitation des locaux de la Société a été renouvelé le 6 août 2007, et il prendra fin le 5 août 2017. Selon les modalités du contrat, il n'y a pas de loyer de base à payer pour les 12 premiers mois. Les obligations globales qui en découlent sont réparties sur toute la durée du bail selon la méthode linéaire. Les loyers minimums futurs au cours des huit prochaines années s'établissent comme suit :

Années	**Loyer annuel**
6 août 2008 – 5 août 2010	187 000 $
6 août 2010 – 5 août 2012	206 000 $
6 août 2012 – 5 août 2017	218 000 $

De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes, qui s'élèvent à l'heure actuelle à environ 256 000 $ par année.

8. Impôts sur les bénéfices

La Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Les pertes qu'elle a accumulées, d'un montant de 19 857 000 $, aux fins fiscales, viennent à échéance comme suit :

Année d'imposition d'origine	**Année d'imposition d'échéance**	**Montant** *(en milliers)*
2003	2010	4 124 $
2004	2014	3 790
2005	2015	2 833
2006	2026	1 102
2007	2027	258
2008	2028	1 846
2009	2029	5 904
		19 857 $

La Société a estimé que la réalisation des actifs d'impôts futurs n'était pas plus probable qu'improbable; elle a, par conséquent, inscrit une provision pour moins-value en regard des actifs d'impôts futurs.

9. Régime de retraite

La Société offre à ses employés un régime de retraite à cotisations déterminées. Les charges de retraite imputées aux résultats de 2009 se sont élevées à 354 000 $ (333 000 $ en 2008).

10. Avantages complémentaires de retraite

La Société comptabilise la valeur actuelle des avantages complémentaires de retraite. Le passif au titre des prestations constituées, établi sur une base actuarielle s'élève au 31 décembre 2009 à 1 523 000 $ (1 438 000 $ en 2008). Le coût annuel des prestations, y compris le coût des services rendus au cours de l'exercice, les intérêts débiteurs et l'amortissement des gains et des pertes est de 128 000 $ (194 000 $ en 2008). Le régime de la Société doit faire l'objet d'une

évaluation actuarielle tous les trois ans. La dernière a eu lieu le 31 décembre 2008, et la prochaine devra donc être effectuée le 31 décembre 2011.

Les hypothèses ayant servir à l'évaluation actuarielle des obligations au titre des avantages futurs sont les suivantes : un taux d'intérêt de 6,75 % (6,75 % en 2008), un taux d'augmentation des salaires de 3,5 % (3,5 % en 2008), et un taux tendanciel moyen pondéré initial de 6,1 % (6,1 % en 2008) pour les frais médicaux et dentaires, baissant annuellement et graduellement à 5 % d'ici 2029. La Société évalue ses obligations au titre des prestations constituées le 31 décembre 2009.

RAPPROCHEMENT DE L'OBLIGATION ET DU PASSIF AU TITRE DES PRESTATIONS CONTITUÉES	EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009 (EN MILLIERS)	EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2008 (EN MILLIERS)
Obligation au titre des prestations constituées	**1 645 $**	1 513 $
Contributions de l'employeur au cours de l'exercice	-	-
Perte actuarielle nette non amortie	**(122)**	(75)
Passif au titre des prestations constituées	**1 523 $**	1 438 $

VARIATION DES OBLIGATIONS AU TITRE DES PRESTATIONS	EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2009 (EN MILLIERS)	EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2008 (EN MILLIERS)
Obligation au titre des prestations constituées, au début de l'exercice	**1 513 $**	1 901 $
Coût des services rendus au cours de l'exercice	**25**	55
Intérêts débiteurs	**102**	106
Pertes actuarielles (gains actuariels)	**47**	(510)
Prestations versées	**(42)**	(39)
Obligation au titre des prestations constituées, à la fin de l'exercice	**1 645 $**	1 513 $

Au cours de l'exercice, la Société a mis en place un plan de fidélisation des ressources humaines pour les principaux membres de son personnel de direction afin d'assurer la planification efficace de la transition et de la relève. Au 31 décembre 2009, les charges à payer au titre des prestations de fidélisation ont totalisé 209 000 $.

11. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché une rémunération globale de 126 000 $ (100 000 $ en 2008). Le total des frais des administrateurs est de 61 000 $ (55 000 $ en 2008). La rémunération du président du conseil est un minimum de 2 000 $ par mois, ce qui comprend un tarif journalier de 500 $. Le tarif journalier de tous les autres membres du conseil est de 350 $. Ils reçoivent, en outre, des honoraires de 3 500 $ par an.

L'augmentation des dépenses et de la rémunération des administrateurs est liée à une augmentation du nombre d'administrateurs au fur et à mesure que le gouvernement remplit les postes à pourvoir, à un programme de sensibilisation des intervenants et à un plus grand nombre de réunions.

12. Rémunération :

Les informations suivantes sur la rémunération payée aux employés de la SOAD sont fournies selon les mêmes critères que ceux utilisés par les credit unions et les caisses populaires pour la publication de la rémunération des dirigeants et des employés en vertu de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions.*

Employé	Titre	Rémunération	Avantages imposables
Brydges, Barry	Vice-président Assurance et gestion des risques	177 248 $	8 938 $
Foster, C.W.D.	Vice-président Gestion de l'actif et recouvrements	179 114 $	11 556 $
Maxwell, James	Chef de l'administration et des finances	149 344 $	16 349 $
Poprawa, Andrew	Président et chef de la direction	229 561 $	8 905 $

13. Éventualités

La Société fait l'objet de diverses actions en justice qui sont intentées dans le cours normal de ses activités, quand elle agit à titre d'administrateur ou de liquidateur. À la fin 2009, aucun tiers n'avait intenté d'action contre la Société. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

14. Risques découlant des instruments financiers

Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de pertes financières que la Société subirait si un client ou une contrepartie à un instrument financier manquait à ses obligations contractuelles, et il découle principalement des titres de placement de la Société. Celle-ci réduit au minimum son risque de crédit en investissant dans des instruments financiers de qualité supérieure et en limitant le montant engagé auprès d'une seule contrepartie. Les placements dans le fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD) sont limités à ceux

qu'autorisent les lois en vigueur, par les conditions établies dans le contrat avec l'Office ontarien de financement concernant la marge de crédit et à toutes les limites établies par la politique de placements de la Société. La Société établit une provision pour les créances douteuses qui correspond à son estimation des pertes d'assurance-dépôts des établissements assurés. Les principales composantes de la provision sont une provision spécifique pour les expositions particulières importantes de même qu'une provision générale établie à l'égard de pertes déjà subies mais non encore déterminées. La provision générale est calculée sur la base de données historiques sur les paiements effectués à l'égard d'actifs financiers comparables.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que la Société soit incapable de satisfaire à ses obligations financières envers les déposants à mesure qu'elles viennent à échéance. La méthode de gestion des liquidités pratiquée par la Société lui prescrit de veiller, autant que faire se peut, à ce qu'elle dispose sans exception de liquidités suffisantes pour rembourser les créances à échéance, tant dans des conditions normales que dans des conditions difficiles, sans subir de pertes inacceptables ou encourir une atteinte à sa réputation.

Le plus souvent, la Société fait le nécessaire pour que son solde d'encaisse soit suffisant pour acquitter les charges d'exploitation prévues pendant 90 jours, y compris le coût du service de ses obligations financières, s'il en est. Ceci n'englobe pas les répercussions possibles de circonstances extrêmes qui ne peuvent être prévues raisonnablement, par exemple les catastrophes naturelles. La Société dispose, en outre, de la marge de crédit suivante approuvée par le ministre des Finances : une somme de 250 000 000 $ sur laquelle elle peut effectuer des prélèvements pour avoir les liquidités nécessaires à titre d'assureur des dépôts des établissements assurés dans la province d'Ontario. Les modalités de la marge de crédit exigent que la SOAD liquide ses placements dans le FRAD avant qu'elle puisse emprunter au-dessus de 20 000 000 $. La facilité précitée est en vigueur du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2013. Les intérêts sur les prélèvements sont calculés au taux annuel égal au coût des emprunts à trois mois contractés par la province, plus 0,40 %, tel qu'il est déterminé par l'Office ontarien de financement au début de chaque trimestre.

Risque de marché

Le risque de marché représente le risque que la variation des prix du marché, par exemple les taux de change, les taux d'intérêt et le cours des actions, nuise aux bénéfices et à la valeur du portefeuille d'instruments financiers. La Société n'effectue aucune opération sur devises. Son principal objectif de placement consiste à préserver son capital et à réunir les liquidités nécessaires pour acquitter les indemnisations et les frais d'exploitation permanents.

Analyse de sensibilité de la juste valeur des instruments à taux fixe

La Société comptabilise tous ses actifs financiers à taux fixe comme s'ils étaient disponibles à la vente. Par conséquent, une variation des taux d'intérêt à la date de déclaration ne se répercuterait pas sur le bénéfice net pour ce qui est des instruments à taux fixe. Une variation des taux d'intérêt de 100 points de base aurait entraîné une augmentation ou une diminution des capitaux propres de 620 000 $ (866 000 $ en 2008).

Gestion du capital

Le conseil d'administration a pour principe d'améliorer la solidité financière du secteur des caisses populaires et credit unions. Le fonds de réserve d'assurance-dépôts de la Société s'établit à 78 000 000 $ au 31 décembre 2009, ce qui représente 38 points de base des dépôts assurés du secteur.

15. Informations à fournir sur la juste valeur

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, comprenant l'encaisse et les placements à court terme, les prêts, le revenu de primes à recevoir, les débiteurs et intérêts à recevoir ainsi que les créditeurs et charges à payer, les parts sociales d'adhésion et les dépôts, se rapproche de la valeur comptable. La juste valeur de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts n'a pas été déterminée, puisqu'il n'est pas possible de le faire de façon suffisamment fiable.

16. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de l'exercice de 2008 ont été réagencés afin de respecter les normes de présentation des états financiers adoptées pour 2009.

Établissements assurés par la Société ontarienne d'assurance-dépôts

LE 31 DÉCEMBRE 2009

Caisses populaires (33)

Caisse populaire Azilda Inc.
Caisse populaire Coniston Inc.
Caisse populaire d'Alban Limitée
Caisse populaire d'Alfred Limitée
Caisse populaire de Bonfield Limitée
Caisse populaire de Cochrane Limitée
Caisse populaire de Cornwall Inc.
Caisse populaire de Field Limitée (La)
Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
Caisse populaire de Hearst Limitee
Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
Caisse populaire de la Vallée
Caisse populaire de Mattawa Limitée
Caisse populaire de Mattice Limitée
Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)
Caisse populaire de Noëlville Limitée
Caisse populaire de North Bay Limitée
Caisse populaire de Timmins Limitée (La)
Caisse populaire de Verner Limitée
Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)
Caisse populaire des Voyageurs Incorporée
Caisse populaire d'Orléans Inc.
Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc.
Caisse Populaire Pointe-aux-Roches-Técumseh Inc.
Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.
Caisse Populaire St. Charles Limitée
Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
Caisse populaire Trillium Inc.
Caisse populaire Val Caron Limitée
Caisse populaire Vermillon
Caisse populaire Vision Inc.
Caisse populaire Welland Limitée

Credit unions (153)

3M Employees' (London) Credit Union Limited
Adjala Credit Union Limited
Air - Toronto Credit Union Limited
Airline Financial Credit Union Limited
All Trans Financial Services Credit Union Limited
Alterna Savings and Credit Union Limited
Anishinabek Nation Credit Union Inc.
APPLE Community Credit Union Limited
Arnstein Community Credit Union Limited
Auto Workers Community Credit Union Limited
Bay Credit Union Limited
Bayshore Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Limited
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Limited
Buduchnist Credit Union Limited
C.N. (London) Credit Union Limited
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Limited
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Limited
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
Canal City Savings and Credit Union Limited
Cataract Savings & Credit Union Limited
CCB Employees' Credit Union Limited
City Savings & Credit Union Limited
Communication Technologies Credit Union Limited
Community First Credit Union Limited
Community Saving & Credit Union Limited
Copperfin Credit Union Limited
Creative Arts Savings & Credit Union Limited
Croatian (Toronto) Credit Union Limited
Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited
Desjardins Credit Union Inc.
Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Limited
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Limited
Dunnville and District Credit Union Limited
Durham Educational Employees' Credit Union Limited
Education Credit Union Limited
Equity Credit Union Inc.
Espanola & District Credit Union Limited
Estonian (Toronto) Credit Union Limited
ETCU Financial Credit Union Limited
Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited
Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Limited
Finnish Credit Union Limited
FirstOntario Credit Union Limited
Food Family Credit Union Limited
Fort Erie Community Credit Union Limited
Fort York Community Credit Union Limited
Frontline Financial Credit Union Limited
G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited
Ganaraska Credit Union Ltd.
Goderich Community Credit Union Limited
Golden Horseshoe Credit Union Limited
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Limited
Grey Bruce Health Services Credit Union Limited
Hald - Nor Community Credit Union Limited
Hamilton Community Credit Union Limited
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited
Hamilton Teachers' Credit Union Limited
Health Care Credit Union Limited
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Limited

Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Limited
Italian Canadian Savings & Credit Union Limited
Kawartha Credit Union Limited
Kellogg Employees Credit Union Limited
Kingston Community Credit Union Limited
King-York Newsmen Toronto Credit Union Limited
Korean (Toronto) Credit Union Limited
Korean Catholic Church Credit Union Limited
Krek Slovenian Credit Union Ltd.
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited
Lambton Financial Credit Union Limited
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Limited
Latvian Credit Union Limited
Libro Credit Union Limited
London Civic Employees' Credit Union Limited
London Fire Fighters' Credit Union Limited
Margosa Credit Union Limited
McMaster Savings and Credit Union Limited
Media Group Financial Credit Union Limited
Member Savings Credit Union Limited
MemberOne Credit Union Limited
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited
Meridian Credit Union Limited
Miracle Credit Union Ltd.
Moore Employees' Credit Union Limited
Motor City Community Credit Union Limited
Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited
Northern Credit Union Limited
Northern Lights Credit Union Limited
Northridge Savings & Credit Union Limited
ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited
Ontario Civil Service Credit Union Limited
Ontario Educational Credit Union Limited
Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited
Oshawa Community Credit Union Limited
Ottawa Police Credit Union Limited
Ottawa Women's Credit Union Limited
Pace Savings & Credit Union Limited
Parama Lithuanian Credit Union Limited
Pedeco (Brockville) Credit Union Limited
Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Limited
PenFinancial Credit Union Limited
Peoples Credit Union Limited
Peterborough Community Credit Union Limited
Polish Alliance (Brant) Credit Union Limited
Prime Financial Savings & Credit Union Limited
Prosperity One Credit Union Limited
Provincial Alliance Credit Union Limited
QuintEssential Credit Union Limited
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Limited
Resurrection Credit Union Limited
Rochdale Credit Union Limited
Saugeen Community Credit Union Limited
Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Limited
Sheridan Park Credit Union Limited
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited
Smiths Falls Community Credit Union Limited
So-Use Credit Union Limited
Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Limited
Southwest Regional Credit Union Ltd.
St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited
Starnews Credit Union Limited
State Farm (Toronto) Credit Union Limited
Sudbury Credit Union Limited
Sunnybrook Credit Union Limited
Superior Credit Union Limited
Sydenham Community Credit Union Limited
Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited
Talka Lithuanian Credit Union Limited
Thamesville Community Credit Union Limited
The Fire Department Employees Credit Union Limited
The Police Credit Union Limited
The Toronto Electrical Utilities Credit Union Limited
Thorold Community Credit Union Limited
Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Limited
Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited
Toronto Municipal Employees' Credit Union Limited
Twin Oak Credit Union Ltd.
Ukrainian Credit Union Limited
Unigasco Community Credit Union Limited
United Communities Credit Union Limited
United Employees Credit Union Limited
United Ukrainian Credit Union Limited
Unity Savings and Credit Union Limited
Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Victory Community Credit Union Limited
Virtual One Credit Union Limited
Windsor Family Credit Union Limited
Your Credit Union Limited
Your Neighbourhood Credit Union Limited

Fédérations

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Federation des caisses populaires de l'Ontario Inc.(La)